RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

30 giugno 2025



FRANKLIN TEMPLETON

R.C.S. B35177

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA
Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

La presente relazione non rappresenta né costituisce parte di alcuna offerta per acquistare azioni di Franklin Templeton Investment Funds (la "Società"). Le sottoscrizioni devono essere effettuate sulla base del prospetto in vigore e della relativa appendice, a seconda del caso, dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KID") o dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), se disponibili, di una copia dell'ultima relazione annuale certificata disponibile e, ove pubblicata successivamente, dell'ultima relazione semestrale non certificata.

La relazione della società di revisione si riferisce unicamente alla versione inglese della Relazione annuale e non alle relative versioni tradotte.

Indice

Informazioni di carattere generale 5
Relazione del Consiglio di amministrazione 7
Relazione del Gestore degli investimenti 10
Relazione della Società di revisione 12
Rendimento dei Comparti 16
Prospetto del patrimonio netto 18
Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto 34
Informazioni statistiche 50
Note integrative al bilancio 74
Prospetto degli Investimenti
Franklin Alternative Strategies Fund 177
Franklin Biotechnology Discovery Fund 187
Franklin Disruptive Commerce Fund 190
Franklin Diversified Balanced Fund 192
Franklin Diversified Conservative Fund 199
Franklin Diversified Dynamic Fund 205
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund 212
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund 215
Franklin Euro Government Bond Fund 218
Franklin Euro High Yield Fund 219
Franklin Euro Short Duration Bond Fund 223
Franklin European Corporate Bond Fund 228
Franklin European Social Leaders Bond Fund 230
Franklin European Total Return Fund 231
Franklin Flexible Alpha Bond Fund 234
Franklin Genomic Advancements Fund 239
Franklin Global Convertible Securities Fund 241
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund 243
Franklin Global Fundamental Strategies Fund 246
Franklin Global Green Bond Fund 255
Franklin Global Income Fund 257
Franklin Global Multi-Asset Income Fund 262
Franklin Global Real Estate Fund 269
Franklin Gold and Precious Metals Fund 271
Franklin Gulf Wealth Bond Fund 275
Franklin High Yield Fund 277
Franklin Income Fund 283
FRANKLIN INDIA FUND 292
Franklin Innovation Fund 295
Franklin Intelligent Machines Fund 298
Franklin MENA Fund 300
Franklin Mutual European Fund 302
Franklin Mutual Global Discovery Fund 304
Franklin Mutual U.S. Value Fund 307
Franklin Natural Resources Fund 310
Franklin NextStep Conservative Fund 313
Franklin NextStep Growth Fund 314
Franklin NextStep Moderate Fund 315
Franklin Saudi Arabia Bond Fund 316
Franklin Sealand China A - Shares Fund 317
Franklin Strategic Income Fund 319
Franklin Sustainable Global Growth Fund 329
Franklin Technology Fund 331
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund 334
Franklin U.S. Government Fund 337
Franklin U.S. Low Duration Fund 346
Franklin U.S. Opportunities Fund 355
Martin Currie UK Equity Income Fund 358
Templeton All China Equity Fund 360
Templeton Asia Equity Total Return Fund 362
Templeton Asian Bond Fund 364
Templeton Asian Growth Fund 365
Templeton Asian Smaller Companies Fund 368
Templeton BRIC Fund 371
Templeton China A-Shares Fund 374
Templeton China Fund 376
Templeton Eastern Europe Fund 378
Templeton Emerging Markets Bond Fund 380
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund 383
Templeton Emerging Markets ex-China Fund 388
Templeton Emerging Markets Fund 390
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund 394
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund 397
Templeton European Improvers Fund 399
Templeton European Insights Fund 401
Templeton European Opportunities Fund 403
Templeton European Small-Mid Cap Fund 405
Templeton Frontier Markets Fund 407
Templeton Global Balanced Fund 409
Templeton Global Bond (Euro) Fund 413
Templeton Global Bond Fund 415
Templeton Global Climate Change Fund 417
Templeton Global Fund 419
Templeton Global High Yield Fund 421
Templeton Global Income Fund 428
Templeton Global Leaders Fund 432
Templeton Global Smaller Companies Fund 434
Templeton Global Total Return Fund 437
Templeton Growth (Euro) Fund 439
Templeton Japan Fund 442
Templeton Latin America Fund 444
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund 446
Altre informazioni – Non certificate 447
Sedi di Franklin Templeton 906

Informazioni di carattere generale
Al 30 giugno 2025

Société d'investissement à capital variable
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
(registrata presso il Registre de commerce et des Sociétés, Lussemburgo, con il numero B 35 177)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Presidente Esecutivo
Gregory E. Johnson
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Stati Uniti d'America

Amministratori
Anouk Agnes
Amministratore indipendente
22, rue Charles Darwin
L-1433 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

Joseph La Rocque
Amministratore indipendente
203 Midhurst Road
Baltimore, Maryland 21209
Stati Uniti d'America

William C.P. Lockwood
Amministratore indipendente
Poste restante, Avenue du Général de Gaulle
57570 Cattenom,
Francia

Virginie Lagrange
Amministratore indipendente
6 op der Kaul
L-5320 Contern
Granducato di Lussemburgo

Jed A. Plafker (ha presentato le dimissioni il 30 aprile 2025)
Executive Vice President, Global Alliances and New Business Strategies
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Stati Uniti d'America

Craig S. Tyle
Senior Legal Adviser
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Stati Uniti d'America

SOCIETÀ DI GESTIONE:
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

SEDE LEGALE:
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

AGENTE AMMINISTRATIVO:
J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
European Bank and Business Centre
6C route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Granducato del Lussemburgo

AGENTE DEL REGISTRO E DI TRASFERIMENTO:
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

DISTRIBUTORE PRINCIPALE:
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

DEPOSITARIO E AGENTE PER LA QUOTAZIONE:
J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
European Bank and Business Centre
6C route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Granducato del Lussemburgo

SOCIETÀ DI REVISIONE:
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
(fino al 30 giugno 2025)
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
(a decorrere dal 1º luglio 2025)
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

CONSULENTI LEGALI:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Relazione del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio d'Amministrazione (il "Consiglio") di Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF", o la "Società") è lieto di presentare il bilancio certificato per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025.

Composizione del consiglio di amministrazione

Nome	**Occupazione principale**
Gregory E. Johnson	Presidente Esecutivo FRANKLIN RESOURCES, INC.
Anouk Agnes	Amministratore indipendente
Mark G. Holowesko	Amministratore indipendente CEO e Presidente HOLOWEKSI PARTNERS LTD
Joseph La Rocque	Amministratore indipendente
William C.P. Lockwood	Amministratore indipendente
Virginie Lagrange	Amministratore indipendente
Jed A. Plafker *(ha presentato le dimissioni il 30 aprile 2025)*	Executive Vice President Global Alliances and New Business Strategies FRANKLIN RESOURCES, INC.
Craig S. Tyle	Senior Legal Adviser FRANKLIN RESOURCES, INC.

Ruoli e responsabilità del Consiglio di amministrazione

Le responsabilità del Consiglio di amministrazione sono disciplinate dalla legge lussemburghese. Per quanto riguarda i conti annuali di Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" o la "Società"), i compiti degli Amministratori sono regolati dalla legge del 10 dicembre 2010 sulla contabilità e sui conti annuali degli organismi di investimento collettivo, nonché dalla legge del 17 dicembre 2010, e successive modifiche, relativa agli organismi di investimento collettivo.

Un contratto di gestione tra la Società e Franklin Templeton International Services S.à r.l. (la "Società di Gestione") stabilisce le questioni che sono di competenza della Società di Gestione ai sensi del capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010. Ciò include la gestione del portafoglio di attivi della Società, l'amministrazione della Società e l'attuazione delle politiche di distribuzione e marketing della Società.

Prima di ciascuna riunione del Consiglio di amministrazione, gli Amministratori ricevono informazioni dettagliate e tempestive che consentono loro di essere preparati per gli argomenti da trattare nella riunione. Per ogni riunione trimestrale, così come per qualsiasi riunione aggiuntiva in cui ciò potrebbe essere rilevante, il Consiglio di amministrazione riceve rapporti emessi, tra le altre istanze, dalla Società di Gestione e dai gestori del portafoglio, a seconda del caso. I rappresentanti senior di ciascuna funzione partecipano alle riunioni del Consiglio di amministrazione su invito, per permettere agli Amministratori di porre domande sui rapporti presentati loro.

Il Consiglio di amministrazione ha organizzato due sotto-commissioni composte da membri del Consiglio per migliorare il livello di governance e consentire una revisione più approfondita ed efficiente dei materiali e delle informazioni pertinenti.

Relazione del Consiglio di amministrazione (segue)

Il Comitato per le operazioni, la valutazione e la revisione contabile del Consiglio di amministrazione ("BOVAC") presieduto da Lagrange si riunisce trimestralmente in concomitanza con le riunioni del Consiglio di amministrazione della Società. Riceve materiali, aggiornamenti e approfondimenti dalle pertinenti funzioni interne ed esterne, approva le questioni di sua competenza e, laddove necessario, raccomanda approvazioni al Consiglio di amministrazione completo. Riferisce al Consiglio di amministrazione completo durante la riunione trimestrale del Consiglio di amministrazione completo.

Il Comitato di Approvazione dei Prodotti del Consiglio di amministrazione ("BPAC"), presieduto da Tyle, si occupa di questioni relative ai prodotti che siano rilevanti per gli azionisti o abbiano ripercussioni su di loro. È convocato caso per caso e riceve materiali dalle pertinenti funzioni interne ed esterne per istruire le sue decisioni. Può approvare questioni di sua competenza e raccomandare approvazioni al Consiglio di amministrazione completo ove necessario. Riferisce al completo Consiglio di amministrazione alla prossima occasione.

Gli Amministratori prendono decisioni nell'interesse della Società e dei suoi Azionisti nel loro complesso, e si astengono dal prendere parte a qualsiasi deliberazione o decisione che possa creare un conflitto di interessi tra i loro interessi personali e quelli della Società e dei suoi Azionisti.

Il Prospetto e la politica della Società di Gestione sui conflitti di interesse forniscono ulteriori dettagli al riguardo. La politica della Società di Gestione sui conflitti di interesse è disponibile al seguente link:

Panoramica della Politica Internazionale sui Conflitti di Interesse[1]

Il Consiglio di amministrazione e i suoi membri possono avvalersi, ove ritenuto necessario, di una consulenza professionale indipendente a spese della Società.

IL COMPARTO

Al 30 giugno 2025, Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF", o la "Società") aveva attività gestite pari a 78,65 milioni di USD, in aumento rispetto ai 69,13 milioni di USD dell'anno precedente.

L'esercizio finanziario è stato contrassegnato dal continuo sviluppo della gamma e della completezza dei prodotti offerti dalla Società, come descritto di seguito. Per maggiori informazioni riguardo a tali eventi, si rimanda alla Nota 1.

Governo societario e Codice di condotta ALFI

Il Consiglio d'Amministrazione ha la responsabilità di controllare che venga soddisfatto un alto grado di governo societario e considera che la Società è impegnata a seguire le migliori prassi e gli standard del settore dei fondi di investimento del Lussemburgo.

In questo contesto, il Consiglio d'Amministrazione ha adottato il Codice di condotta ALFI (il "Codice"), che fornisce i principi della buona prassi.

Il Codice è disponibile al seguente link:

Codice di condotta ALFI[2]

Il Consiglio d'Amministrazione conferma che, nel corso dell'esercizio finanziario in esame, la Società ha rispettato i principi del Codice e ha seguito le raccomandazioni in esso fornite.

Il Consiglio di amministrazione ha intrapreso le migliorie ritenute appropriate in seguito alla revisione annuale ricorrente effettuata per garantire il continuo rispetto del Codice.

Fattori ambientali sociali e di governance ("ESG")

In conformità con l'articolo 11(1) del Regolamento (UE) 2019/2088, per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, le informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali o sugli investimenti sostenibili sono fornite nella sezione Altre informazioni della relazione annuale.

[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

Relazione del Consiglio di amministrazione (segue)

Considerazioni finali

Grazie per avere investito con Franklin Templeton. La informiamo che il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave ("KIDs") o i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e tutti i Comparti e le classi di azioni di FTIF potrebbero non essere disponibili nella Sua giurisdizione.

Per qualsiasi domanda, commento o suggerimento riguardo ai suoi investimenti presso di noi la invitiamo a contattare il suo consulente finanziario o l'ufficio Franklin Templeton locale, utilizzando i dati di contatto riportati nell'ultima pagina della presente relazione.

Eventi successivi
Si prega di fare riferimento alla Nota 31 per i dettagli sugli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Lussemburgo, luglio 2025

Relazione del Gestore degli investimenti
Esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Le azioni globali sono cresciute nei 12 mesi chiusi al 30 giugno 2025, nonostante episodi di volatilità significativa. In genere gli investitori hanno espresso ottimismo riguardo ad un atterraggio morbido per l'economia globale, sostenuto dalla crescita resiliente in alcune regioni e dall'allentamento monetario da parte delle principali banche centrali, tra cui la Federal Reserve statunitense (Fed), la Banca Centrale Europea (BCE), la Banca d'Inghilterra (BoE) e la Banca Popolare Cinese. La Banca del Giappone è stata un'eccezione, poiché ha aumentato il tasso di riferimento diverse volte nel periodo di 12 mesi. La vittoria presidenziale di Donald Trump a novembre 2024 e le potenziali politiche fiscali espansionistiche hanno sostenuto le azioni statunitensi nel quarto trimestre, sebbene le preoccupazioni per i suoi piani sui dazi abbiano influito sul sentiment commerciale globale. Nei primi mesi del 2025, le azioni globali hanno subito la pressione dei timori sulla crescita economica statunitense e sulle politiche commerciali. All'inizio di aprile, l'annuncio di Trump di severi dazi USA "reciproci" ha scosso i mercati azionari in tutto il mondo, sebbene i successivi rinvii degli aumenti dei dazi abbiano attenuato i timori di recessione e portato ad una ripresa dei mercati azionari globali. Il conflitto tra Israele e Iran a giugno ha avuto un impatto minimo sui mercati globali. Sul fronte economico, l'attività manifatturiera globale ha mostrato risultati misti, crescendo in alcuni mesi e contraendosi in altri, ma alla fine del periodo di 12 mesi si è attestata in territorio di espansione. L'attività di servizi globali è cresciuta costantemente durante il periodo. In questo contesto, l'indice azionario MSCI All Country World ha registrato un rendimento positivo in dollari USA nei 12 mesi in esame. Come misurato dagli indici MSCI in termini di dollari USA, le azioni dei mercati sviluppati hanno superato leggermente l'indice globale, mentre le azioni dei mercati di frontiera ne sono rimaste indietro in misura modesta. Dal punto di vista dello stile di investimento, i titoli growth hanno superato di poco i loro omologhi value nel corso dei 12 mesi.

In Europa, i titoli nel loro complesso hanno registrato un progresso nel periodo di 12 mesi, superando il calo osservato nella seconda metà del 2024 a causa delle preoccupazioni sulla prospettiva economica, degli avvertimenti sugli utili, delle turbolenze politiche in Germania e Francia e delle minacce di dazi di Trump. Nel primo trimestre del 2025, le azioni europee hanno registrato forti guadagni sulla scia dei segnali di miglioramento economico, dei tagli dei tassi d'interesse da parte della BCE e della BoE e dell'ottimismo circa un potenziale cessate il fuoco tra Russia e Ucraina. Gli utili aziendali migliori del previsto e l'aumento dei budget fiscali, in particolare in Germania, hanno ulteriormente sostenuto il sentiment. All'inizio di aprile, gli annunci sui dazi di Trump hanno spinto al ribasso le azioni, che tuttavia hanno registrato una ripresa grazie all'allentamento delle tensioni commerciali. I progressi nei negoziati commerciali tra Stati Uniti e Unione europea, insieme a una tregua dei dazi tra Stati Uniti e Cina, hanno rafforzato la fiducia degli investitori. Nel primo trimestre del 2025 il prodotto interno lordo (PIL) dell'eurozona è cresciuto al ritmo sequenziale più rapido dal terzo trimestre del 2022. L'attività manifatturiera nel blocco valutario si è contratta durante i 12 mesi, nonostante il miglioramento della prima metà del 2025, mentre l'attività dei servizi si è ampliata per la maggior parte del periodo. La BCE ha allentato la politica monetaria per tutto il periodo, riducendo il tasso di rifinanziamento di 210 punti base (pb) al 2,15%. Nel Regno Unito il PIL ha stagnato nel terzo trimestre del 2024 ma è cresciuto in modo sequenziale nei due trimestri successivi. A giugno l'attività manifatturiera del paese si è contratta per nove mesi consecutivi, mentre quella dei servizi è cresciuta per la maggior parte dei 12 mesi. La BoE ha ridotto il suo tasso chiave di 100 punti base in quattro tagli, portandolo al 4,25%.

Durante il periodo di 12 mesi i titoli statunitensi sono nel complesso cresciuti, e i principali indici hanno raggiunto più volte nuovi massimi record nonostante periodi di elevata volatilità. La vittoria presidenziale di Trump e il successo del Partito Repubblicano nell'ottenere la maggioranza in Congresso hanno fatto registrare un certo ottimismo riguardo a un'amministrazione favorevole al mercato. Di conseguenza, i titoli USA sono notevolmente saliti dopo le elezioni all'inizio di novembre e fino a metà dicembre 2024, ma i guadagni si sono ridotti a fronte dei timori relativi a dazi, rapporti commerciali e inflazione. Nel primo trimestre del 2025, i titoli statunitensi hanno registrato una notevole volatilità a fronte delle preoccupazioni per le politiche tariffarie di Trump e il loro impatto sulla crescita economica, sull'inflazione e sul percorso dei tassi di interesse della Fed, oltre alle preoccupazioni per il nuovo modello di intelligenza artificiale (AI) di una società cinese. L'annuncio di Trump del "Liberation Day" all'inizio di aprile, con dazi significativamente più elevati del previsto sulle merci importate da quasi tutti i paesi, ha provocato timori di recessione e fatto precipitare i titoli azionari. Tuttavia, i ritardi nei rialzi dei dazi, i minori timori di recessione, le aspettative di tagli dei tassi d'interesse, l'allentamento delle tensioni geopolitiche e gli utili aziendali più solidi del previsto hanno spinto al rialzo i titoli, e gli indici S&P 500 e Nasdaq Composite hanno chiuso il periodo con nuovi massimi storici, mentre il Dow Jones Industrial Average ha sfiorato il suo massimo storico. La Fed ha iniziato a ridurre il tasso di riferimento dei fondi federali di 50 pb a settembre 2024 e ha seguito con due tagli di 25 pb a novembre e dicembre, fino a un range del 4,25%-4,50%, ma si è fermata nella prima metà del 2025 perché i responsabili politici hanno continuato a monitorare e valutare il potenziale impatto delle politiche su dazi, immigrazione e tasse. L'inflazione annuale misurata dall'indice dei prezzi della spesa per consumi personali, che esclude i prezzi di alimentari ed energia ed è il parametro di inflazione preferito dalla Fed, è scesa ad aprile attestandosi al livello più basso in più di quattro anni, ma è accelerata a maggio rimanendo al di sopra dell'obiettivo a lungo termine della Fed, pari al 2%. Nel primo

trimestre del 2025 il PIL del paese si è contratto per la prima volta in tre anni, in gran parte a causa di un aumento significativo delle importazioni (che sono una sottrazione nel calcolo del PIL). L'attività manifatturiera si è contratta per la maggior parte dei 12 mesi, espandendosi solo a gennaio e febbraio 2025, per poi contrarsi per quattro mesi consecutivi. Nel frattempo, fatta eccezione per una contrazione a maggio, l'attività nel settore dei servizi si è ampliata per la maggior parte del periodo.

Nei mercati del credito, i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono stati contrastanti durante il periodo. Il rendimento delle obbligazioni del Tesoro americano a 10 anni è sceso di 17 pb nel periodo di 12 mesi, attestandosi sul 4,23%. Ciò è avvenuto nonostante i rendimenti siano aumentati tra giugno e dicembre 2024; un certo arretramento delle aspettative di crescita per gli Stati Uniti potrebbe aver sostenuto la mossa più recente, avvenuta nonostante la Fed abbia mantenuto invariati i tassi. Tuttavia, i rendimenti delle obbligazioni governative dell'eurozona sono aumentati, compreso il rendimento dei Bund tedeschi a 10 anni, che hanno chiuso il periodo con un aumento di 11 pb, attestandosi al 2,61%. Ciò contrasta anche con la seconda metà del 2024, quando i rendimenti della zona euro scesero. Gran parte dell'aumento dei rendimenti europei si è verificato dopo l'annuncio dell'aumento della spesa per la difesa nell'ambito del piano "ReArm Europe" nel marzo 2025, che ha sollevato qualche preoccupazione in merito all'espansione fiscale. Il rendimento dei titoli di Stato giapponesi a 10 anni ha chiuso giugno 2025 all'1,43%, 38 pb al di sopra del livello dell'anno precedente, a causa di una politica monetaria più restrittiva e di una riduzione del sostegno governativo ai titoli. Altri rendimenti dei mercati sviluppati sono stati contrastanti, così come i rendimenti dei mercati emergenti, sebbene la maggior parte dei rendimenti asiatici siano scesi all'interno di quest'ultimo gruppo.

Il complesso globale delle materie prime ha registrato un modesto guadagno collettivo nel periodo di 12 mesi, trainato in parte da forti aumenti dei prezzi di gas naturale, oro, argento, platino e palladio, controbilanciati da cali significativi di petrolio, minerale di ferro, soia e zucchero. Il dollaro USA è stato un lieve ostacolo durante la seconda metà del 2024, in quanto si è apprezzato rispetto a un paniere delle sue principali controparti valutarie, rendendo così le materie prime denominate in USD più costose per la maggior parte degli acquirenti non statunitensi. Tuttavia, la debolezza del dollaro USA nella prima metà del 2025 ha sostenuto i prezzi delle materie prime denominate in dollari. Sebbene i metalli preziosi e alcuni metalli industriali abbiano in generale espresso buone performance nei 12 mesi, il petrolio e le materie prime agricole sono stati gravati dall'eccesso di offerta e dalle preoccupazioni per l'indebolimento della domanda. Il previsto allentamento della politica monetaria e la ripresa dell'attività industriale in alcune parti del mondo hanno sostenuto i metalli nella seconda parte del periodo, ma le continue tensioni commerciali, i conflitti geopolitici (tra cui Iran e Israele) e le eccedenze di offerta hanno continuato a comportare rischi per le materie prime energetiche e alimentari.

Entrando nella seconda metà del 2025, i principali indicatori economici si sono rafforzati indicando una crescita globale resiliente, sebbene alcuni dati concreti abbiano cominciato a indebolirsi in corrispondenza dei margini. La volatilità della politica commerciale statunitense continua ad alimentare l'incertezza, limitando l'ottimismo verso le azioni nonostante le nostre prospettive più positive. In termini generali, riteniamo che le previsioni di crescita degli utili non tengano pienamente conto degli effetti dei dazi di primo o secondo ordine, sebbene riconosciamo il potenziale di crescita in aree chiave come l'IA. Nel reddito fisso, un miglioramento di alcuni indicatori di crescita principali offre supporto al credito, ma riteniamo che gli spread siano abbastanza ristretti da essere considerati "prezzati per la perfezione". Lo stress creditizio è leggermente aumentato insieme all'aumento dei costi di indebitamento, mentre gli standard sui prestiti bancari si sono irrigiditi all'unisono con l'incertezza sui dazi e sull'inflazione. Un recente aumento delle tensioni geopolitiche potrebbe anche influire sull'inflazione attraverso l'aumento dei prezzi dell'energia, aumentando la volatilità dei tassi di interesse.

I GESTORI DEGLI INVESTIMENTI
Luglio 2025

Le informazioni riportate nella presente relazione rappresentano dati storici e non intendono fornire indicazioni di risultati futuri.

Relazione della Società di revisione

Agli Azionisti di
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Il nostro parere

A nostro giudizio, l'allegato bilancio d'esercizio rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione finanziaria di FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 giugno 2025, il relativo risultato economico e le operazioni e variazioni di patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai requisiti di legge e di vigilanza lussemburghesi in materia di preparazione e presentazione del bilancio.

Cosa abbiamo sottoposto a revisione contabile

Il bilancio di esercizio del Fondo è composto da:

- prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2025;
- conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data; e
- prospetto degli investimenti al 30 giugno 2025; e
- note integrative al bilancio, che comprendono una sintesi dei principali criteri contabili.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 concernente la professione di revisore contabile (Legge del 23 luglio 2016) e agli International Standards on Auditing (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi di tale Legge del 23 luglio 2016 e gli ISA adottati in Lussemburgo dalla CSSF sono descritti in maggiore dettaglio nella sezione della nostra relazione intitolata "Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione contabile del bilancio".

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Siamo indipendenti dal Fondo, in conformità all'International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusi gli International Independence Standards, emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA), adottato per il Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici rilevanti ai fini della nostra revisione contabile del bilancio. Abbiamo adempiuto alle nostre responsabilità etiche nell'ambito di tali requisiti etici.

Informazioni aggiuntive

Il Consiglio d'Amministrazione è responsabile delle informazioni aggiuntive. Le informazioni aggiuntive comprendono le informazioni riportate nella relazione annuale ma non includono il bilancio di esercizio e la relazione della società di revisione che in merito.

Il nostro giudizio sul bilancio di esercizio non riguarda le informazioni aggiuntive e non esprimiamo alcuna conclusione definitiva sulle stesse.

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

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Lussemburgo B294273 - TVA LU36559370

In relazione alla nostra revisione contabile del bilancio di esercizio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le informazioni aggiuntive sopra identificate e, in tale sede, considerare se esse siano sostanzialmente incongruenti con il bilancio o con quanto da noi appreso durante la revisione contabile, ovvero se esse sembrino sostanzialmente inesatte. Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che tali informazioni aggiuntive sono sostanzialmente inesatte, siamo tenuti a riferirlo. Non abbiamo nulla da riferire a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione in ordine al bilancio

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della preparazione e della corretta presentazione del presente bilancio in conformità ai requisiti di legge e normativi lussemburghesi in materia di preparazione e presentazione del bilancio e dei controlli interni a suo giudizio necessari a consentire la preparazione di bilanci non viziati da sostanziali esposizioni inesatte, dovute a frode o errore.

In sede di redazione del bilancio, il Consiglio di amministrazione ha il compito di valutare la capacità della Società e di ciascuno dei suoi comparti di operare in base al principio della continuità aziendale, divulgando, a seconda del caso, questioni legate alla continuità aziendale e utilizzando tale principio come base contabile, a meno che il Consiglio di amministrazione intenda liquidare la Società o qualsiasi suo comparto o cessarne le attività ovvero non abbia alcuna alternativa realistica al riguardo.

Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione contabile del bilancio

Lo scopo della nostra revisione contabile consiste nell'acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga inesattezze significative, siano esse dovute a frode o a errore, e redigere una relazione di revisione contabile che includa il nostro giudizio. La ragionevole sicurezza corrisponde a un alto livello di certezza, ma non è una garanzia del fatto che una revisione contabile condotta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA, adottati in Lussemburgo dalla CSSF, individuerà sempre un'inesattezza sostanziale, qualora essa esista. Le inesattezze possono derivare da frode o errore e sono considerate sostanziali qualora sia ragionevolmente prevedibile che le stesse, singolarmente o complessivamente considerate, possano influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori sulla base del presente bilancio d'esercizio.

Durante l'intera revisione contabile condotta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo un giudizio e manteniamo uno scetticismo professionali. Inoltre:

- identifichiamo e stimiamo i rischi di inesattezze sostanziali presenti nel bilancio, siano esse dovute a frode o errore, elaboriamo e adottiamo procedure di revisione contabile in grado di far fronte a tali rischi e otteniamo elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare sostanziali inesattezze derivanti da frode è superiore rispetto a quello risultante da errore, in quanto la frode può implicare collusione, contraffazione, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o il superamento di controlli interni;

- acquisiamo la conoscenza dei sistemi di controllo interni rilevanti ai fini della revisione contabile nell'ottica di elaborare procedure di revisione contabile idonee alle varie circostanze, ma non al fine di esprimere un giudizio circa l'efficacia dei sistemi di controllo interni del Fondo;

- valutiamo l'idoneità dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative effettuate dal Consiglio di amministrazione;

- concludiamo sull'idoneità dell'adozione, da parte del Consiglio di amministrazione, del principio di continuità aziendale come base contabile e, sulla base degli elementi probatori ottenuti, stabiliamo se esiste un'incertezza sostanziale in relazione a eventi o condizioni che potrebbero gettare dubbi ragguardevoli sulla capacità della Società o di uno qualsiasi dei suoi comparti di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale. Se concludiamo che esiste un'incertezza sostanziale, abbiamo il dovere di richiamare l'attenzione, nella nostra relazione di revisione, sulle relative informative in bilancio o, se tali informative sono inadeguate, di modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probatori acquisiti fino alla data della nostra relazione di revisione. Tuttavia, è possibile che la Società o i suoi comparti (ad esclusione di Templeton European Opportunities Fund, Templeton European Improvers Fund e Templeton European Small-Mid Cap Fund, per i quali esiste una decisione di liquidazione) cessino di operare secondo il principio della continuità aziendale in ragione di eventi o condizioni futuri;

- valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio di esercizio, comprese le informative, e stabiliamo se il bilancio riporta le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire una presentazione equa.

Comunichiamo con le persone incaricate della governance per quanto concerne, tra l'altro, l'ambito e la tempistica previsti della revisione contabile e i risultati significativi della stessa, comprese eventuali carenze sostanziali rilevate nel sistema di controllo interno durante la nostra revisione contabile.

Forniamo inoltre ai responsabili della governance una dichiarazione attestante che abbiamo rispettato i requisiti etici pertinenti in materia di indipendenza e comunichiamo loro tutte le relazioni e altre questioni che possono ragionevolmente essere ritenute influenti sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare le minacce o le misure di salvaguardia applicate.

Lussemburgo, 17 ottobre 2025

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Rappresentata da

Documento firmato da
Steven Libby
254987ED03814E7...

Steven Libby

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA INTENZIONALMENTE IN BIANCO

Rendimento dei Comparti

Variazione percentuale al 30 giugno 2025

	Classe di azioni di riferimento	Data di lancio	6 mesi[Ω] %	1 anno %	3 anni[Ω] %	5 anni[Ω] %	10 anni[Ω] %	Dal lancio[Ω] %
Franklin Alternative Strategies Fund*	A (acc) USD	15 set 14	2,3	6,9	16,2	17,1	25,2	31,4
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	03 apr 00	(4,9)	(10,4)	24,5	(5,6)	–	273,4
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15 ott 21	9,9	28,7	90,7	–	–	(22,0)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23 mar 15	(1,8)	1,8	13,8	23,3	17,5	12,6
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23 mar 15	(1,1)	1,2	2,8	(4,5)	(8,5)	(12,7)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23 mar 15	(2,8)	1,7	19,7	42,2	30,5	24,7
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29 mag 20	4,4	8,7	30,5	26,0	59,1	29,6
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18 gen 19	5,0	9,6	32,9	11,0	–	20,7
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	08 gen 99	(0,7)	2,5	0,5	(11,4)	(1,7)	63,2
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17 apr 00	2,6	7,4	28,3	18,7	28,8	127,2
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21 feb 14	1,4	4,1	7,9	7,0	6,5	7,8
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30 apr 10	1,5	5,3	10,5	(1,0)	8,1	34,3
Franklin European Social Leaders Bond Fund	A (acc) EUR	19 set 22	0,4	3,5	–	–	–	6,6
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29 ago 03	0,1	2,7	6,8	(3,3)	7,9	55,2
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18 mar 16	3,0	6,3	17,3	18,4	–	22,0
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15 ott 21	(4,4)	(12,9)	(14,6)	–	–	(45,5)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24 feb 12	6,2	15,1	34,9	36,9	114,0	153,8
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23 gen 19	7,4	9,5	15,8	1,8	–	13,1
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25 ott 07	10,5	11,6	40,7	35,4	29,5	71,1
Franklin Global Green Bond Fund	S (acc) EUR	19 set 22	0,7	3,7	–	–	–	8,8
Franklin Global Income Fund	A (acc) USD	18 giu 20	6,7	9,4	21,3	32,1	–	30,9
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26 apr 13	(1,9)	(0,2)	9,5	21,5	10,0	29,7
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29 dic 05	5,7	8,8	7,2	19,1	22,3	36,3
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30 apr 10	64,5	72,0	99,5	66,8	190,4	8,9
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30 ago 13	3,2	4,9	11,5	15,4	50,7	75,4
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01 mar 96	4,3	8,6	31,0	28,6	46,4	283,6
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	01 lug 99	4,8	8,1	22,1	40,9	50,2	271,2
Franklin India Fund	A (acc) USD	25 ott 05	2,1	3,0	60,7	130,0	121,1	615,5
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	08 nov 19	8,4	15,5	88,9	68,9	–	121,6
Franklin Intelligent Machines Fund	A (acc) USD	15 ott 21	9,3	15,1	104,3	–	–	39,5
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16 giu 08	4,7	8,2	21,5	83,9	55,1	8,7
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR[1]	03 apr 00	11,2	11,5	41,9	80,7	42,8	221,8
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25 ott 05	13,6	13,4	43,1	82,4	65,7	197,5
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07 lug 97	5,1	11,8	36,1	70,3	62,1	394,9
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12 lug 07	6,6	0,9	26,7	123,1	14,8	(14,1)
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	05 feb 16	3,6	6,1	15,4	10,1	–	31,4
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	05 feb 16	6,7	9,2	38,7	47,5	–	92,0
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	05 feb 16	5,9	8,3	31,8	35,9	–	73,2
Franklin Saudi Arabia Bond Fund*	A (Mdis) USD	28 ott 24	3,7	–	–	–	–	2,2
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13 apr 23	–	14,9	–	–	–	(21,1)
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12 lug 07	3,4	6,5	17,2	10,3	19,7	75,1
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	A (acc) USD	14 ott 08	5,3	9,4	29,1	28,6	53,0	208,1
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	03 apr 00	9,2	15,3	96,7	86,6	399,2	456,6
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	01 giu 94	2,1	4,6	13,9	13,9	18,9	88,2
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28 feb 91	3,7	5,2	3,7	(6,6)	1,3	171,2
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29 ago 03	2,9	5,8	12,9	10,1	15,9	43,0
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	03 apr 00	5,2	10,3	73,4	63,8	195,5	269,6
Martin Currie UK Equity Income Fund	A (Ydis) GBP	14 set 20	7,6	8,9	23,9	–	–	51,8
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20 ott 21	13,8	26,7	(20,9)	–	–	(39,7)
Templeton Asia Equity Total Return Fund	S (acc) USD	20 ott 20	14,7	19,1	24,8	–	–	19,1
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25 ott 05	7,2	9,9	4,5	(5,4)	(8,1)	66,2
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30 giu 91	9,7	11,6	17,0	15,3	22,2	339,7
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14 ott 08	7,8	11,4	36,8	80,5	70,7	594,0
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25 ott 05	18,3	26,5	37,9	28,8	66,5	137,8
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	02 feb 21	9,2	18,6	(26,2)	–	–	(42,0)
Templeton China Fund	A (acc) USD	01 set 94	17,3	31,2	(16,5)	(29,6)	(6,1)	152,4
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10 nov 97	17,4	9,8	(16,1)	(17,5)	(8,2)	103,8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	05 lug 91	14,8	15,1	33,0	5,6	7,8	733,0
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29 apr 11	17,2	17,7	38,5	24,5	47,2	21,3
Templeton Emerging Markets ex-China Fund*	A (acc) USD	22 ott 24	18,4	–	–	–	–	10,6
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28 feb 91	21,3	21,8	44,2	38,4	68,9	421,1

Performance del Comparto (segue)

Variazione percentuale al 30 giugno 2025

	Classe di azioni di riferimento	Data di lancio	6 mesi[Ω] %	1 anno %	3 anni[Ω] %	5 anni[Ω] %	10 anni[Ω] %	Dal lancio[Ω] %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18 ott 07	10,3	12,2	38,1	72,2	59,2	67,9
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30 set 20	15,1	15,6	20,2	–	–	5,3
Templeton European Improvers Fund*	A (acc) EUR	29 lug 11	7,2	6,4	31,5	47,4	30,2	110,4
Templeton European Insights Fund*	A (acc) EUR	08 gen 99	14,4	17,4	59,7	59,8	60,0	227,2
Templeton European Opportunities Fund	A (acc) EUR	29 dic 00	4,0	2,5	15,3	28,8	(4,8)	54,5
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	03 dic 01	14,7	14,1	46,3	75,6	31,7	383,9
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14 ott 08	9,1	14,4	52,6	90,7	51,9	174,9
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	01 giu 94	11,4	11,7	30,7	46,3	47,2	380,2
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29 ago 03	4,3	4,2	7,2	(5,9)	(14,0)	29,9
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28 feb 91	13,9	9,8	4,0	(6,2)	(7,0)	402,9
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26 apr 91	(1,2)	(7,0)	20,0	48,4	52,2	605,1
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28 feb 91	8,0	8,0	32,9	37,0	24,9	439,9
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27 set 07	8,2	10,7	30,2	19,9	28,6	79,4
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27 mag 05	15,8	15,8	35,2	29,5	17,7	124,1
Templeton Global Leaders Fund*	A (acc) USD	27 mag 05	11,6	16,1	47,1	71,3	56,1	112,7
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08 lug 91	6,2	4,9	25,7	39,8	45,8	483,7
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29 ago 03	14,0	12,0	12,5	(6,6)	(9,7)	162,2
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	09 ago 00	(0,1)	1,7	30,3	46,1	37,8	127,4
Templeton Japan Fund*	A (acc) JPY	01 set 00	14,9	17,0	84,6	131,0	98,7	88,1
Templeton Latin America Fund[2]	A (Ydis) USD	28 feb 91	31,6	17,2	32,7	43,9	31,8	632,8
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	A (acc) USD	20 feb 18	14,2	12,5	21,7	4,4	–	(9,1)

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

La performance si basa sui valori patrimoniali netti calcolati nell'ultimo giorno lavorativo dell'anno. Questi valori patrimoniali netti riflettono i prezzi di mercato degli investimenti l'ultimo giorno lavorativo dell'anno. La performance si basa sulla variazione del valore patrimoniale netto per azione.

I rendimenti dei Comparti riportati in questa tabella si riferiscono all'andamento della classe di azioni di riferimento nella valuta base del Comparto.

Laddove sono indicate Azioni di Classe A a distribuzione "A (dis)", la performance è calcolata con tutto il reddito reinvestito (rendimento totale). Eventuali informazioni sulle altre classi di azioni sono disponibili su richiesta.

Ω Dati non certificati.

[1] La data di lancio si riferisce al Comparto; tuttavia la classe di azioni di riferimento è stata lanciata a una data successiva.

[2] La performance del Comparto precedente a settembre 1996 è stata esclusa dal calcolo poiché al tempo veniva utilizzata una diversa strategia di allocazione del portafoglio.

Eventuali informazioni sulle altre classi di azioni sono disponibili su richiesta. La presente relazione non costituisce un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni. Le sottoscrizioni devono essere effettuate sulla base del prospetto in vigore, ove del caso, dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KID"), di una copia dell'ultima relazione annuale certificata disponibile, e dell'ultima relazione semestrale non certificata se pubblicata successivamente. Il prezzo delle azioni e il reddito da esse derivante possono subire rialzi e ribassi e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero ammontare del proprio investimento. I rendimenti passati non costituiscono né un'indicazione né una garanzia dei rendimenti futuri. Le fluttuazioni valutarie possono influire sul valore degli investimenti.

Fonte dei dati: Rendimento – Franklin Templeton e JPMorgan

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	Costi totali (USD)	Franklin Alternative Strategies Fund* (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	75.239.367.959	246.085.675	1.247.269.253	4.771.766
Contanti presso banche e intermediari	2.192.510.743	53.864.654	21.656.527	6.531
Depositi a termine (nota 4)	930.633.453	214.325.000	–	–
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	200.000.000	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	125.561.761	2.073.980	–	–
Crediti per sottoscrizioni	161.340.163	333.803	2.028.267	–
Interessi e dividendi attivi netti	398.118.983	1.397.325	4.614	558
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	201.509.534	8.234.058	722.718	2.995
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	13.026.490	2.930.742	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	8.039.112	344.032	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	1.192.837	140.314	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	7.664.206	3.732.837	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	14.760.672	134.171	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	32.243.198	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	14.279.753	14.279.753	–	–
Imposte recuperabili	13.599.902	395.471	–	30
Altri crediti	5.369.357	298.653	19.993	14.065
TOTALE ATTIVITÀ	**79.559.218.123**	**548.570.468**	**1.271.701.372**	**4.795.945**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	259.339.384	1.273.033	–	–
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	31.770.930	–	–	–
Debiti per rimborsi	174.132.071	542.908	1.654.055	–
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	52.312.087	1.066.949	1.026.293	3.079
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	195.268	195.268	–	–
Debiti bancari	7.574.759	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	71.667.723	2.105.951	9.735	1.003
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	3.617.710	2.808.647	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	12.408.369	114.306	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	4.323.141	752.084	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	2.280.808	2.245.031	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	15.438.773	17.495	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	10.588.921	10.588.921	–	–
Imposte dovute	210.769.098	–	–	–
Spese dovute	56.323.773	571.230	1.032.874	11.103
TOTALE PASSIVITÀ	**912.742.815**	**22.281.823**	**3.722.957**	**15.185**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**78.646.475.308**	**526.288.645**	**1.267.978.415**	**4.780.760**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	69.130.130.068	635.405.767	1.636.264.029	3.508.184
30 giugno 2023	61.168.580.011	896.346.291	1.721.081.398	4.612.391
30 giugno 2022	57.274.854.868	1.555.809.158	1.679.202.117	2.195.046

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
147.701.409	56.308.854	157.030.311	80.323.324	162.352.406	113.761.503	268.248.795
5.348.416	2.250.162	5.068.839	6.946.872	10.962.471	659.714	16.778.188
4.100.000	–	2.800.000	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
4.149.084	5.960.438	2.204.324	–	–	4.039.890	–
85.034	480	20.815	473.784	352.365	55.834	524.518
760.560	536.942	278.623	1.480.894	3.292.134	809.933	3.792.243
878.733	215.390	1.084.862	59.501	3.485.195	–	447.918
–	95.130	–	–	–	201.300	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
184.844	182.706	184.874	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
63.910	16.040	47.482	–	–	–	–
4.104	27.269	1.267	23.696	21.478	25.094	53.432
163.276.094	**65.593.411**	**168.721.397**	**89.308.071**	**180.466.049**	**119.553.268**	**289.845.094**
3.238.908	5.384.655	1.579.653	1.146.318	–	–	4.394.840
–	–	–	–	–	–	–
30.243	49.123	5.677	4.034	10.508	4.179.511	519.607
101.489	36.456	112.248	20.250	72.669	31.561	181.286
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
618.461	87.783	921.828	116.208	656.213	–	177.410
–	1.502	–	–	–	6.204	–
–	–	–	–	–	–	–
939.270	441.366	727.342	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
166.078	67.810	166.085	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
112.641	50.020	124.012	38.345	60.398	72.685	226.272
5.207.090	**6.118.715**	**3.636.845**	**1.325.155**	**799.788**	**4.289.961**	**5.499.415**
158.069.004	**59.474.696**	**165.084.552**	**87.982.916**	**179.666.261**	**115.263.307**	**284.345.679**
183.479.079	75.986.733	164.453.685	26.375.378	205.414.031	111.289.934	259.422.466
187.667.257	94.619.069	144.016.675	16.323.931	204.558.342	84.393.038	298.663.937
188.572.279	119.602.278	141.923.861	18.747.216	204.842.230	64.639.275	266.605.004

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	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)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	4.366.014.519	40.734.292	10.768.622	2.442.258.138
Contanti presso banche e intermediari	74.096.470	292.014	961.374	131.133.560
Depositi a termine (nota 4)	–	–	–	–
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	–	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	25.309.840	13.025	–	3.449.104
Interessi e dividendi attivi netti	30.848.338	626.114	50.587	26.953.459
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	1.741.983	–	836	7.464.517
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	1.560.533	2.727	9.999	4.427.553
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	–	–	–	22.325
Altri crediti	1.089.060	14.719	9.885	532.504
TOTALE ATTIVITÀ	**4.500.660.743**	**41.682.891**	**11.801.303**	**2.616.241.160**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	13.475.693	–	–	–
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	6.851.188	5.096	–	2.443.680
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	559.131	13.991	2.950	388.698
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	16.274	–	–	1.029.499
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	146.640
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	–
Spese dovute	1.821.639	34.634	11.411	1.160.403
TOTALE PASSIVITÀ	**22.723.925**	**53.721**	**14.361**	**5.168.920**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**4.477.936.818**	**41.629.170**	**11.786.942**	**2.611.072.240**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	2.636.005.713	40.397.875	11.482.040	2.078.153.522
30 giugno 2023	1.067.959.345	48.713.162	10.963.469	1.310.735.869
30 giugno 2022	548.942.537	56.527.866	–	1.187.349.798

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

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)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund (EUR)	Franklin Global Income Fund (USD)
102.406.316	3.177.211	813.763.334	7.093.015	1.054.362.543	8.203.682	126.921.539
4.655.812	93.975	23.938.281	408.436	74.735.784	342.853	5.991.383
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
82.940	–	–	–	–	–	–
117.085	1.155	1.492	–	77.198	–	456.938
861.895	118	2.860.386	89.737	6.408.629	102.846	1.133.346
1.067.065	3.986	3.713.075	–	3.695.527	45.295	187.827
93.472	–	–	–	760.006	8.322	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
1.522.123	–	–	–	–	–	–
392.289	–	–	–	662.449	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	494.255	–	804.332	–	1.407
36.995	13.397	17.276	7.478	22.384	9.611	29.048
111.235.992	**3.289.842**	**844.788.099**	**7.598.666**	**1.141.528.852**	**8.712.609**	**134.721.488**
1.328.162	–	–	–	5.136.031	–	–
–	–	–	–	–	–	–
306.095	–	2.458.365	–	566.401	–	5.075.679
31.203	2.151	452.812	1.254	902.596	2.144	77.876
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
320.351	–	45.883	–	3.235.261	–	2.390
109.964	–	–	–	–	–	–
76.390	–	–	–	79.057	–	–
230.443	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	35.777	–	–
229.145	–	–	–	379.224	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	930.779	–	–
56.229	10.241	475.917	11.434	916.383	10.078	81.800
2.687.982	**12.392**	**3.432.977**	**12.688**	**12.181.509**	**12.222**	**5.237.745**
108.548.010	**3.277.450**	**841.355.122**	**7.585.978**	**1.129.347.343**	**8.700.387**	**129.483.743**
49.489.017	3.669.939	754.095.216	7.211.832	1.087.333.173	8.395.346	132.448.211
40.209.226	3.213.560	926.305.628	7.190.346	1.065.787.510	7.980.141	38.176.341
33.131.353	3.412.648	1.002.581.942	7.260.743	1.033.412.727	–	26.396.094

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	94.187.719	90.768.153	670.554.175	214.259.792
Contanti presso banche e intermediari	3.879.642	49.203	26.320.808	–
Depositi a termine (nota 4)	3.800.000	800.000	–	2.100.000
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	2.065.221	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	30.682	92.783	11.004.788	461.031
Interessi e dividendi attivi netti	425.796	230.504	–	3.402.937
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	732.894	447.103	1.453.100	866.449
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	522.783	–	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	49.248	19.288	–	–
Altri crediti	8.510	1.070	80.629	54
TOTALE ATTIVITÀ	**105.702.495**	**92.408.104**	**709.413.500**	**221.090.263**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	3.037.174	–	2.652.846	–
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	159.721	226.441	3.243.297	429.689
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	67.491	69.801	547.995	127.342
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	–	–	–	15.095
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	689.731	946	73.631	84.170
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	654.389	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	208.860	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	9.066	–	–	–
Spese dovute	100.762	83.700	612.269	143.404
TOTALE PASSIVITÀ	**4.927.194**	**380.888**	**7.130.038**	**799.700**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**100.775.301**	**92.027.216**	**702.283.462**	**220.290.563**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	125.925.981	98.136.896	417.760.422	272.144.407
30 giugno 2023	125.019.860	102.352.839	407.930.908	367.788.422
30 giugno 2022	129.705.578	131.849.766	384.416.719	491.820.731

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)
1.105.175.972	8.621.516.456	3.664.340.369	497.404.289	38.806.320	64.472.316	582.426.485
36.546.535	120.431.465	219.061	2.107.233	604.367	57.710	13.724.487
–	–	44.600.000	–	–	100.000	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
3.299.310	32.917.703	5.345.873	356.819	70.781	21.261	1.336.476
20.036.665	84.670.932	3.439.047	33.384	11.908	19.092	658.660
183.453	18.647.478	2.060.560	1.936.634	85.995	132.692	59.225
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	456.912	418.749	194	295	–	824.516
10.715	55.766	18.949	43.096	12.336	1.944	19.437
1.165.252.650	**8.878.696.712**	**3.720.442.608**	**501.881.649**	**39.592.002**	**64.805.015**	**599.049.286**
17.233.600	26.000.000	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
2.674.884	13.330.350	7.571.333	979.278	69.642	68.603	447.802
630.850	5.766.208	2.485.725	359.020	30.618	75.263	464.390
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
10.666	223.997	49.194	104.341	1.313	4.276	256.625
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	8.072.150	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	115.290.251	–	–	–	–
789.963	7.952.613	2.224.083	341.402	54.611	99.837	463.485
21.339.963	**61.345.318**	**127.620.586**	**1.784.041**	**156.184**	**247.979**	**1.632.302**
1.143.912.687	**8.817.351.394**	**3.592.822.022**	**500.097.608**	**39.435.818**	**64.557.036**	**597.416.984**
999.559.090	5.569.882.593	2.765.345.469	474.163.245	24.294.001	68.581.182	543.674.730
948.529.566	3.800.287.627	1.334.994.536	392.377.235	7.236.856	57.746.962	540.576.510
993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890	3.985.555	67.125.364	560.968.613

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	477.384.786	244.272.604	219.525.340	24.480.829
Contanti presso banche e intermediari	16.862.051	8.321.892	4.657.547	40.472
Depositi a termine (nota 4)	–	–	–	400.000
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	–	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	114.247	217.827	715.504	2.500
Interessi e dividendi attivi netti	1.061.542	486.726	191.578	11.610
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	689.773	67.932	665.453	202.253
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	153.476	–	38.863	–
Altri crediti	3.251	616	8.563	9.065
TOTALE ATTIVITÀ	**496.269.126**	**253.367.597**	**225.802.848**	**25.146.729**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	–	–	–	–
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	406.299	483.655	1.278.701	12.490
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	374.203	194.990	179.934	16.015
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	8.716	266	9.873	5.958
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	–
Spese dovute	390.624	217.186	224.246	35.930
TOTALE PASSIVITÀ	**1.179.842**	**896.097**	**1.692.754**	**70.393**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**495.089.284**	**252.471.500**	**224.110.094**	**25.076.336**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	515.306.248	244.892.486	268.321.318	26.493.967
30 giugno 2023	514.327.080	277.306.239	319.888.129	38.735.641
30 giugno 2022	494.466.470	291.270.547	464.112.653	51.173.347

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin Saudi Arabia Bond Fund* (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Sustainable Global Growth Fund* (USD)	Franklin Technology Fund (USD)
27.192.852	73.166.703	10.038.702	66.176.360	725.799.650	197.785.878	11.913.603.154
47.502	61.441	279.487	74.813	53.880.333	54.340	66.940.113
500.000	1.200.000	–	1.500.000	–	1.400.000	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	13	–	–
109.109	30.973	–	11.478	2.446.133	15.372	25.748.500
2.970	16.970	172.054	–	8.930.051	207.424	1.838.768
26.021	344.848	–	239	1.604.662	–	9.800.758
–	–	–	–	320.362	–	–
–	–	–	–	18.257	–	–
–	–	–	–	783.752	–	–
–	–	–	–	1.226.923	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	32.243.198	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	113.012	–
9.297	32.445	24.804	25.128	151.237	2.590	532.414
27.887.751	**74.853.380**	**10.515.047**	**67.788.018**	**827.404.571**	**199.578.616**	**12.018.463.707**
–	–	198.970	–	4.006.842	–	–
–	–	–	–	31.770.930	–	–
36.023	150.892	–	5.841	848.997	47.625	62.797.550
21.818	56.499	2.510	29.095	446.911	160.703	8.718.005
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	4.595	–	1	408.817	–	105.843
–	–	–	–	250.943	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	86.559	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
39.860	89.794	23.941	31.448	645.952	200.287	8.323.661
97.701	**301.780**	**225.421**	**66.385**	**38.465.951**	**408.615**	**79.945.059**
27.790.050	**74.551.600**	**10.289.626**	**67.721.633**	**788.938.620**	**199.170.001**	**11.938.518.648**
22.179.695	61.702.382	–	61.346.727	543.457.490	205.933.347	11.508.253.916
21.175.124	66.231.320	–	57.754.961	451.978.146	242.806.724	9.434.970.262
19.449.154	81.534.473	–	–	515.639.724	221.841.371	7.372.187.364

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	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)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	1.683.592.659	683.923.695	324.658.917	7.483.109.883
Contanti presso banche e intermediari	–	25.862.973	12.659.723	10.228.404
Depositi a termine (nota 4)	18.000.000	–	–	–
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	200.000.000	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	74.991.333	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	–	973.321	522.651	16.520.402
Interessi e dividendi attivi netti	4.521.419	2.376.910	2.416.040	788.759
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	–	1.045.064	4.011.685	17.082.164
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	1.137.607	356.344	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	268.771	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	1.182.323	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	–	–	–	–
Altri crediti	504.380	66.156	73.193	175.545
TOTALE ATTIVITÀ	**1.981.609.791**	**715.385.726**	**346.149.647**	**7.527.905.157**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	35.797.660	–	3.761.990	–
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	–	3.795.480	1.286.371	16.892.381
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	460.953	227.394	66.476	5.517.193
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	113.778	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	–	6.600	9.344	247.416
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	107.287	118.003	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	–
Spese dovute	732.589	461.424	130.913	5.430.395
TOTALE PASSIVITÀ	**37.104.980**	**4.598.185**	**5.373.097**	**28.087.385**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**1.944.504.811**	**710.787.541**	**340.776.550**	**7.499.817.772**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	1.102.083.896	794.343.459	278.721.228	7.452.382.944
30 giugno 2023	480.563.573	739.462.759	293.979.801	6.419.577.901
30 giugno 2022	329.019.964	636.215.405	273.964.512	5.658.651.422

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

Martin Currie UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)
18.207.424	2.386.017	9.297.644	80.028.240	1.794.085.229	1.101.836.184	405.491.118
61.301	18.085	137.682	3.144.862	2.194.395	511.784	3.553.646
300.000	–	200.000	–	28.300.000	39.300.000	15.900.000
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	74.798	–
4.307	–	–	21.241	949.267	353.017	149.170
95.635	6.764	26.415	1.046.814	3.850.470	3.604.841	1.857.102
–	–	–	721.934	2.770.048	19.323	136.369
–	–	34	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
3.093	–	12.333	23.352	177.678	190.968	38.026
251	10.221	12.176	608	7.244	31.461	–
18.672.011	**2.421.087**	**9.686.284**	**84.987.051**	**1.832.334.331**	**1.145.922.376**	**427.125.431**
–	–	35.380	–	1.444.068	–	96.920
–	–	–	–	–	–	–
42.624	–	–	60.428	2.034.398	3.140.472	565.144
–	1.962	6.138	51.546	1.886.194	994.570	546.033
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	240.709	50.541	–	1.626
–	–	41.047	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	61.768	16.273	28.914.773	20.570.340	5.678.648
12.874	8.197	11.129	73.621	1.398.922	645.978	373.264
55.498	**10.159**	**155.462**	**442.577**	**35.728.896**	**25.351.360**	**7.261.635**
18.616.513	**2.410.928**	**9.530.822**	**84.544.474**	**1.796.605.435**	**1.120.571.016**	**419.863.796**
24.682.479	1.903.193	7.998.913	90.115.827	1.843.970.282	1.059.624.075	369.209.490
23.830.305	2.224.437	7.689.791	124.003.568	1.974.758.426	745.518.257	369.916.516
7.976.632	3.047.352	7.630.200	162.036.721	2.200.671.286	803.866.982	382.055.535

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	20.672.079	307.095.592	125.015.275	1.592.811.308
Contanti presso banche e intermediari	122.424	61.714	1.613.164	238.151.203
Depositi a termine (nota 4)	400.000	6.900.000	1.600.000	–
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	–	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	100	328.900	140.650	2.639.179
Interessi e dividendi attivi netti	33.074	940.913	203.092	42.292.568
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	–	–	–	26.474.483
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	7.141.032
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	–	–	1.218.177	–
Altri crediti	13.329	3.434	129	146.832
TOTALE ATTIVITÀ	**21.241.006**	**315.330.553**	**129.790.487**	**1.909.656.605**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	–	–	–	17.533.138
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	–	771.041	478.782	2.402.020
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	730	399.838	161.079	1.442.208
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	–	112.568	–	15.747.489
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	6.228.305
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	746.985
Spese dovute	11.691	276.185	141.770	1.480.852
TOTALE PASSIVITÀ	**12.421**	**1.559.632**	**781.631**	**45.580.997**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**21.228.585**	**313.770.921**	**129.008.856**	**1.864.075.608**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	17.531.605	264.637.856	134.327.355	1.889.074.164
30 giugno 2023	19.187.462	392.400.894	90.425.882	2.030.363.864
30 giugno 2022	26.584.448	424.348.428	53.789.155	2.453.536.148

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

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)	Templeton European Improvers Fund* (EUR)	Templeton European Insights Fund* (EUR)
97.723.248	5.549.293	735.402.545	334.698.866	12.772.015	19.775.704	185.891.739
11.016.069	71.276	4.750.272	9.027.566	76.952	88.534	64.664
–	–	3.100.000	–	300.000	100.000	1.700.000
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	16.418	–	65.638	572.778
2.868.582	100	2.120.318	838.609	32	5.229	698.688
1.338.914	14.153	2.479.701	969.930	39.154	19.163	89
1.057.463	–	605.112	522	12.029	4.486	580
–	–	–	–	–	–	–
105.175	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
14.706	488	160.343	30.547	2.057	109.111	520.613
32.249	8.163	39.929	1.754	19.161	2.467	6.475
114.156.406	**5.643.473**	**748.658.220**	**345.584.212**	**13.221.400**	**20.170.332**	**189.455.626**
15.627	–	194.757	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
121.805	–	1.272.458	524.112	–	37.447	211.088
84.478	1.006	617.221	340.894	9.281	16.368	151.607
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
237.684	–	218	50	–	4.049	17.170
–	–	–	–	–	–	–
139.899	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
456.231	22.224	5.824.707	5.502.734	112.971	–	–
105.047	13.611	543.307	223.333	18.476	31.553	170.841
1.160.771	**36.841**	**8.452.668**	**6.591.123**	**140.728**	**89.417**	**550.706**
112.995.635	**5.606.632**	**740.205.552**	**338.993.089**	**13.080.672**	**20.080.915**	**188.904.920**
104.773.323	–	735.976.857	375.629.769	14.515.548	23.990.378	151.472.447
113.092.497	–	691.768.275	412.637.275	32.757.180	28.435.527	163.554.070
115.934.078	–	716.894.817	412.449.901	27.132.913	93.158.018	144.311.731

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	62.459.027	88.186.428	287.157.682	474.368.153
Contanti presso banche e intermediari	31.924	43.142	463.965	23.461.191
Depositi a termine (nota 4)	700.000	2.900.000	11.000.000	–
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	211.791	–	109.066	–
Crediti per sottoscrizioni	25.497	118.991	78.772	238.756
Interessi e dividendi attivi netti	63.005	109.204	578.350	3.402.960
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	1	759	973.189	254.591
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	218.672	150.261	237.997	187.892
Altri crediti	1.244	179	1.066	18.779
TOTALE ATTIVITÀ	**63.711.161**	**91.508.964**	**300.600.087**	**501.932.322**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	–	–	–	2.724.594
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	5.398	62.513	692.358	428.328
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	52.757	69.161	348.283	316.779
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	49.507	7.289	6.787	1.349
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	2.627.158	6.300
Spese dovute	69.218	80.816	320.701	415.750
TOTALE PASSIVITÀ	**176.880**	**219.779**	**3.995.287**	**3.893.100**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**63.534.281**	**91.289.185**	**296.604.800**	**498.039.222**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	75.130.861	90.892.722	273.396.188	489.261.335
30 giugno 2023	116.809.857	80.992.904	236.989.884	491.043.122
30 giugno 2022	118.207.444	71.007.079	253.078.398	477.296.908

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Leaders Fund* (USD)
36.059.299	2.154.811.625	880.456.749	549.030.488	85.076.159	166.539.519	59.992.542
934.413	498.307.860	1.175.328	456.879	6.323.328	16.408.287	–
2.200.000	–	26.148.275	30.500.000	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	25.514.233
–	3.713.798	159.534	386.582	113.319	138.903	35.745
864.164	49.202.063	623.736	661.446	1.880.722	2.041.794	30.337
716.752	36.476.130	35.619	–	631.883	2.537.610	–
–	–	–	–	–	–	–
19.976	–	–	–	47.752	359.332	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	7.516.811	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	678.194	504.674	–	204.601	35.923
1.995	206.673	14.522	497	6.008	9.781	37.809
40.796.599	**2.750.234.960**	**909.291.957**	**581.540.566**	**94.079.171**	**188.239.827**	**85.646.589**
1.486.574	47.457.409	–	–	1.190.481	882.516	15.055.470
–	–	–	–	–	–	–
27.403	5.910.731	902.249	250.551	464.084	675.698	93.937
23.274	1.566.048	701.886	461.124	63.423	124.860	50.715
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	7.445.886
80.188	24.262.224	658.866	–	499.200	539.568	–
–	–	–	–	–	–	–
22.485	3.051.331	–	–	99.709	167.992	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	3.679.586	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	239.635	1.128.768	–	27.703	415.771	–
37.170	1.822.695	685.762	463.890	89.979	174.862	68.249
1.677.094	**87.989.659**	**4.077.531**	**1.175.565**	**2.434.579**	**2.981.267**	**22.714.257**
39.119.505	**2.662.245.301**	**905.214.426**	**580.365.001**	**91.644.592**	**185.258.560**	**62.932.332**
42.005.682	2.727.571.044	1.325.256.752	592.009.560	88.685.187	180.042.733	62.198.517
46.173.602	3.493.575.517	1.362.948.539	600.802.071	80.705.779	197.904.467	60.858.969
50.199.085	4.024.347.071	972.545.333	548.136.949	83.039.013	207.580.604	58.942.475

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Japan Fund* (JPY)
PATRIMONIO				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	92.132.871	1.329.489.359	7.072.273.073	30.846.000.124
Contanti presso banche e intermediari	93.339	450.152.556	10.137.553	2.447.638.257
Depositi a termine (nota 4)	3.800.000	–	362.100.000	–
Crediti su accordi di riacquisto inverso (note 2(t), 5)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	–	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	24.550	595.399	150.041	328.133.323
Interessi e dividendi attivi netti	83.860	40.351.356	4.822.223	46.553.043
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	–	29.980.525	–	48.209
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	4.788.363	–	–
Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	147.356	–	3.492.714	–
Altri crediti	2.707	234.469	3.965	1.263.405
TOTALE ATTIVITÀ	**96.284.683**	**1.855.592.027**	**7.452.979.569**	**33.669.636.361**
PASSIVITÀ				
Debiti per acquisti di investimenti	–	35.773.882	–	–
Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)	–	–	–	–
Debiti per rimborsi	78.638	2.366.336	954.692	558.144.690
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)	76.944	1.058.034	6.038.703	22.188.099
Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–	–
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 6)	–	16.523.354	–	12.979.369
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 7)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 8)	–	2.424.893	–	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	2.343.971	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	112.641	371.117	18.250.609	–
Spese dovute	86.859	1.251.023	5.802.236	24.084.661
TOTALE PASSIVITÀ	**355.082**	**62.112.610**	**31.046.240**	**617.396.819**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**95.929.601**	**1.793.479.417**	**7.421.933.329**	**33.052.239.542**
ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO				
30 giugno 2024	99.038.184	1.942.178.095	7.634.494.039	20.336.992.348
30 giugno 2023	98.779.704	2.458.073.822	6.927.993.611	9.064.963.673
30 giugno 2022	95.762.804	3.041.706.164	6.401.429.968	6.595.631.627

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2025

Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund* (USD)
583.170.133	7.459.747
9.866	908.045
24.800.000	–
–	–
–	–
778.406	–
2.861.717	209.989
399.463	111.965
–	–
–	–
–	–
–	–
–	–
–	–
–	–
93	17.227
612.019.678	**8.706.973**
–	–
–	–
628.076	–
671.364	5.611
–	–
–	–
2.392	62.804
–	–
–	–
–	–
–	–
–	–
–	599
493.571	19.303
1.795.403	**88.317**
610.224.275	**8.618.656**
568.918.895	7.794.778
763.929.924	9.389.430
680.664.731	8.217.262

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Costi totali (USD)	Franklin Alternative Strategies Fund* (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**69.130.130.068**	**635.405.767**	**1.636.264.029**
Rettifica per conversione di valute	**1.697.112.288**	**–**	**–**
	70.827.242.356	635.405.767	1.636.264.029
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	720.761.130	1.057.515	5.198.625
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	1.432.783.226	22.914.649	1.764.894
Interessi bancari (nota 2(n))	13.144.108	1.252.224	81.783
Prestito titoli (note 2(o), 14)	7.132.130	–	268.203
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	2.675.133	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	36.056.078	5.283	–
TOTALE RICAVI	**2.212.551.805**	**25.229.671**	**7.313.505**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	930.075.299	12.885.039	21.445.976
Commissioni di incentivo (nota 16)	195.269	195.269	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	167.098.524	1.373.761	3.315.650
Compensi degli Amministratori (nota 21)	433.862	3.093	8.486
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	32.879.926	205.219	647.086
Commissioni della Banca depositaria	8.347.574	315.194	57.794
Onorari di revisione	1.039.695	35.671	12.606
Costi di stampa e pubblicazione	6.027.859	676	102.703
Oneri bancari	32.130	–	–
Interessi passivi su swap	15.113.271	123.950	–
Altre spese (nota 23)	16.730.649	211.667	286.914
TOTALE SPESE	**1.177.974.058**	**15.349.539**	**25.877.215**
Rimborso di spese (nota 22)	(34.223.890)	(2.238.176)	(4)
SPESE NETTE	**1.143.750.168**	**13.111.363**	**25.877.211**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**1.068.801.637**	**12.118.308**	**(18.563.706)**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	3.650.383.244	28.943.538	(28.054.335)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	123.104.616	7.065.694	1.234.284
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	(21.271.422)	1.457.484	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	(4.415.088)	477.375	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	(1.141.349)	(1.851.944)	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	1.641.088	1.641.088	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	8.050.512	7.675.767	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	8.872.107	(268.248)	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	(254.016)	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	8.531.027	5.074.453	276.114
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**4.842.302.356**	**62.333.515**	**(45.107.643)**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	1.362.698.845	(14.322.499)	(94.445.810)
Contratti a termine in valuta	217.475.620	7.354.197	845.046
Contratti finanziari future	7.474.096	776.916	–
Contratti swap su tassi d'interesse	30.165.186	167.430	–
Contratti di total return swap	(3.237.773)	343.354	–
Contratti di credit default swap	897.949	1.360.787	–
Contratti su opzioni	10.358.515	82.762	–
Contratto per differenze	3.559.036	3.559.036	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	414.787	–	–
Operazioni in valuta	12.116.221	1.899.076	(9)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	(126.059.768)	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**6.358.165.070**	**63.554.574**	**(138.708.416)**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	28.268.558.583	120.173.070	385.014.434
Rimborso di azioni	(25.680.613.432)	(292.708.127)	(614.591.632)
	2.587.945.151	**(172.535.057)**	**(229.577.198)**
Dividendi pagati/cumulati	(1.126.877.269)	(136.639)	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	1.461.067.882	(172.671.696)	(229.577.198)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**78.646.475.308**	**526.288.645**	**1.267.978.415**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
3.508.184	**183.479.079**	**75.986.733**	**164.453.685**	**26.375.378**	**205.414.031**	**111.289.934**	**259.422.466**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
3.508.184	183.479.079	75.986.733	164.453.685	26.375.378	205.414.031	111.289.934	259.422.466
8.593	2.389.362	617.956	2.337.088	–	–	–	–
574	2.340.737	1.555.456	882.236	4.046.183	14.104.850	3.416.271	15.520.559
636	13.004	4.525	11.280	41.924	52.377	30.521	222.711
–	2.425	322	3.497	–	–	–	296
–	–	–	–	–	–	–	–
–	41.200	18.316	33.425	–	122.000	8.907	20.842
9.803	**4.786.728**	**2.196.575**	**3.267.526**	**4.088.107**	**14.279.227**	**3.455.699**	**15.764.408**
43.284	1.879.861	734.825	2.091.830	191.472	1.119.237	664.358	3.372.581
–	–	–	–	–	–	–	–
9.794	384.427	156.688	375.292	92.672	406.383	275.943	611.183
24	1.016	417	993	270	1.156	726	1.480
1.384	63.021	25.880	65.474	19.475	20.063	36.102	126.146
43	19.378	7.907	17.535	3.171	26.424	20.878	21.836
9.649	12.319	12.722	12.722	11.693	11.693	8.495	10.604
9.192	26.804	21.361	25.836	16.145	26.823	18.165	31.794
–	–	–	–	–	–	–	–
–	618.046	292.718	531.389	–	–	–	–
29.879	71.930	52.075	71.098	32.289	49.652	34.705	64.390
103.249	**3.076.802**	**1.304.593**	**3.192.169**	**367.187**	**1.661.431**	**1.059.372**	**4.240.014**
(51.242)	(3.055)	(61.801)	(81)	(93.754)	(162.388)	(223.897)	(523.771)
52.007	**3.073.747**	**1.242.792**	**3.192.088**	**273.433**	**1.499.043**	**835.475**	**3.716.243**
(42.204)	**1.712.981**	**953.783**	**75.438**	**3.814.674**	**12.780.184**	**2.620.224**	**12.048.165**
464.600	12.282.418	828.047	11.717.400	(19.022)	(5.721.162)	(198.587)	3.698.780
5.227	90.321	34.353	34.079	(201.812)	5.849.486	–	(144.773)
–	(313.307)	(331.858)	(233.158)	–	–	(873.999)	–
–	250.269	101.134	220.572	–	–	–	–
–	(438.511)	(280.572)	(354.753)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	(2.093.513)	(813.699)	(2.048.944)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
383	34.751	15.342	81	7.195	423.765	207	(103.047)
428.006	**11.525.409**	**506.530**	**9.410.715**	**3.601.035**	**13.332.273**	**1.547.845**	**15.499.125**
584.555	(8.069.823)	491.640	(6.119.042)	782.493	12.040.991	956.766	2.099.026
2.758	678.298	338.259	358.388	(78.060)	3.347.113	–	618.445
–	(265.512)	(26.084)	(221.957)	–	–	172.478	–
–	32.711	14.353	27.296	–	–	–	–
–	(881.790)	(404.588)	(680.841)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	271.646	243.779	46.147	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
1	6.578	2.871	7.529	2.565	50.372	(18)	(17.366)
–	8.370	1.053	12.682	–	–	–	–
1.015.320	**3.305.887**	**1.167.813**	**2.840.917**	**4.308.033**	**28.770.749**	**2.677.071**	**18.199.230**
779.210	9.787.071	1.392.987	10.481.263	66.151.964	9.105.468	51.766.078	74.780.248
(521.954)	(37.644.346)	(18.483.826)	(12.513.585)	(7.943.708)	(53.911.258)	(49.844.512)	(59.226.211)
257.256	**(27.857.275)**	**(17.090.839)**	**(2.032.322)**	**58.208.256**	**(44.805.790)**	**1.921.566**	**15.554.037**
–	(858.687)	(589.011)	(177.728)	(908.751)	(9.712.729)	(625.264)	(8.830.054)
257.256	(28.715.962)	(17.679.850)	(2.210.050)	57.299.505	(54.518.519)	1.296.302	6.723.983
4.780.760	**158.069.004**	**59.474.696**	**165.084.552**	**87.982.916**	**179.666.261**	**115.263.307**	**284.345.679**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**2.636.005.713**	**40.397.875**	**11.482.040**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	2.636.005.713	40.397.875	11.482.040
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	–	–	–
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	107.082.988	1.367.470	364.594
Interessi bancari (nota 2(n))	1.093.030	5.508	1.507
Prestito titoli (note 2(o), 14)	–	–	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	52.404	137	103
TOTALE RICAVI	**108.228.422**	**1.373.115**	**366.204**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	6.845.316	312.518	37.857
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	7.986.921	91.350	25.046
Compensi degli Amministratori (nota 21)	21.505	244	69
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	1.901.094	16.884	2.010
Commissioni della Banca depositaria	495.689	3.375	715
Onorari di revisione	10.323	8.773	8.774
Costi di stampa e pubblicazione	253.330	14.426	11.560
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 23)	692.406	20.497	11.546
TOTALE SPESE	**18.206.584**	**468.067**	**97.577**
Rimborso di spese (nota 22)	(9.212.310)	(81.177)	(41.046)
SPESE NETTE	**8.994.274**	**386.890**	**56.531**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**99.234.148**	**986.225**	**309.673**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	12.510.007	144.749	13.026
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(666.644)	–	(4.796)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	(512.363)	(2.591)	(47.295)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(527.293)	(57)	(271)
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**110.037.855**	**1.128.326**	**270.337**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	37.756.423	1.025.326	144.321
Contratti a termine in valuta	2.021.593	–	3.914
Contratti finanziari future	1.560.533	2.727	9.999
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	(170.221)	(130)	(368)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**151.206.183**	**2.156.249**	**428.203**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	3.037.336.467	10.903.922	9.999
Rimborso di azioni	(1.328.834.802)	(11.524.113)	–
	1.708.501.665	**(620.191)**	**9.999**
Dividendi pagati/cumulati	(17.776.743)	(304.763)	(133.300)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	1.690.724.922	(924.954)	(123.301)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**4.477.936.818**	**41.629.170**	**11.786.942**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

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)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund (EUR)	Franklin Global Income Fund (USD)
2.078.153.522	**49.489.017**	**3.669.939**	**754.095.216**	**7.211.832**	**1.087.333.173**	**8.395.346**	**132.448.211**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
2.078.153.522	49.489.017	3.669.939	754.095.216	7.211.832	1.087.333.173	8.395.346	132.448.211
–	–	6.130	3.408.455	–	5.434.830	–	3.381.973
72.205.213	3.995.110	279	12.944.784	285.765	29.831.671	331.318	4.168.464
1.058.903	13.635	540	75.851	4.072	194.730	1.897	13.098
–	–	–	30	–	–	–	–
–	668.797	–	–	–	–	–	–
161.326	13.881	–	–	175	141.720	194	5.527
73.425.442	**4.691.423**	**6.949**	**16.429.120**	**290.012**	**35.602.951**	**333.409**	**7.569.062**
7.100.348	524.746	37.332	8.015.902	28.872	16.427.452	25.887	1.298.133
–	–	–	–	–	–	–	–
5.264.142	117.467	8.160	1.838.186	15.728	2.538.870	18.795	278.633
13.766	477	20	4.709	42	6.344	50	791
1.017.505	22.618	1.112	246.952	3.673	539.627	4.329	39.766
480.048	3.772	47	37.354	406	97.928	471	7.739
10.852	13.383	9.650	12.921	10.072	11.622	7.835	14.165
190.977	19.579	9.160	75.481	5.241	84.325	9.087	18.478
–	–	–	–	–	–	–	–
–	334.377	–	–	–	262.093	–	–
466.453	84.525	29.312	174.300	9.460	274.653	11.097	53.761
14.544.091	**1.120.944**	**94.793**	**10.405.805**	**73.494**	**20.242.914**	**77.551**	**1.711.466**
(4.321.107)	(118.339)	(50.055)	(22.323)	(33.796)	(5.392)	(38.721)	(150.510)
10.222.984	**1.002.605**	**44.738**	**10.383.482**	**39.698**	**20.237.522**	**38.830**	**1.560.956**
63.202.458	**3.688.818**	**(37.789)**	**6.045.638**	**250.314**	**15.365.429**	**294.579**	**6.008.106**
(3.518.702)	(226.351)	(568.627)	51.628.234	(36.826)	64.203.199	(770)	3.661.242
(3.191.738)	2.726.468	4.288	4.404.968	–	1.219.904	34.789	125.211
(16.285.564)	369.622	–	–	–	(648.847)	625	–
–	9.847	–	–	–	(332.296)	–	–
–	407.523	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	(226.593)	–	–	–	–	–	–
–	265.626	–	–	–	(139.927)	–	62.954
–	–	–	–	–	–	–	–
(190.814)	39.881	(439)	704.383	(1.267)	1.351.760	(12.291)	72.769
40.015.640	**7.054.841**	**(602.567)**	**62.783.223**	**212.221**	**81.019.222**	**316.932**	**9.930.282**
20.100.991	1.725.264	127.372	45.015.101	426.077	38.620.047	(102.714)	2.430.035
6.602.480	814.701	4.424	4.712.222	–	2.347.512	85.172	225.786
3.022.535	108.628	–	–	–	545.047	8.322	–
–	(78.097)	–	–	–	1.371.042	–	–
–	(300.988)	–	–	–	–	–	–
–	354.186	–	–	–	15.073	–	–
–	(14.326)	–	–	–	153.706	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(24.301)	(18.640)	(1)	67.595	14.248	387.418	(2.671)	959
–	–	–	–	–	(915.217)	–	–
69.717.345	**9.645.569**	**(470.772)**	**112.578.141**	**652.546**	**123.543.850**	**305.041**	**12.587.062**
1.341.886.499	88.672.019	393.261	181.755.767	–	36.720.709	–	66.630.487
(858.564.112)	(39.230.210)	(314.978)	(207.074.002)	–	(112.947.401)	–	(78.478.495)
483.322.387	**49.441.809**	**78.283**	**(25.318.235)**	**–**	**(76.226.692)**	**–**	**(11.848.008)**
(20.121.014)	(28.385)	–	–	(278.400)	(5.302.988)	–	(3.703.522)
463.201.373	49.413.424	78.283	(25.318.235)	(278.400)	(81.529.680)	–	(15.551.530)
2.611.072.240	**108.548.010**	**3.277.450**	**841.355.122**	**7.585.978**	**1.129.347.343**	**8.700.387**	**129.483.743**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**125.925.981**	**98.136.896**	**417.760.422**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	125.925.981	98.136.896	417.760.422
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	2.718.076	2.609.554	2.940.022
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	1.619.779	31.289	271.038
Interessi bancari (nota 2(n))	7.787	2.382	28.052
Prestito titoli (note 2(o), 14)	5.273	9.735	672.473
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	1.612.696	–	–
TOTALE RICAVI	**5.963.611**	**2.652.960**	**3.911.585**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	1.622.697	1.359.793	7.524.429
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	274.417	242.597	1.142.639
Compensi degli Amministratori (nota 21)	689	567	2.892
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	45.485	39.421	242.924
Commissioni della Banca depositaria	11.515	5.581	40.382
Onorari di revisione	13.132	13.203	13.424
Costi di stampa e pubblicazione	24.953	19.434	46.822
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	408.235	–	–
Altre spese (nota 23)	58.635	63.732	102.919
TOTALE SPESE	**2.459.758**	**1.744.328**	**9.116.431**
Rimborso di spese (nota 22)	(44.476)	(1.163)	(699)
SPESE NETTE	**2.415.282**	**1.743.165**	**9.115.732**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**3.548.329**	**909.795**	**(5.204.147)**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	1.959.555	421.974	60.648.838
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(694.159)	599.106	1.670.155
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	(171.353)	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	164.004	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	(281.659)	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	(1.238.701)	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(58.467)	73.969	(129.607)
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**3.227.549**	**2.004.844**	**56.985.239**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	(3.108.590)	7.582.889	217.499.267
Contratti a termine in valuta	90.999	547.093	1.527.859
Contratti finanziari future	(180.564)	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	21.247	–	–
Contratti di total return swap	(617.469)	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	(309.830)	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	(543.137)	2.474	(2.758)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	(8.578)	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**(1.428.373)**	**10.137.300**	**276.009.607**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	8.940.634	19.608.859	520.086.320
Rimborso di azioni	(29.191.700)	(35.450.633)	(511.572.887)
	(20.251.066)	**(15.841.774)**	**8.513.433**
Dividendi pagati/cumulati	(3.471.241)	(405.206)	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	(23.722.307)	(16.246.980)	8.513.433
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**100.775.301**	**92.027.216**	**702.283.462**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)
272.144.407	**999.559.090**	**5.569.882.593**	**2.765.345.469**	**474.163.245**	**24.294.001**	**68.581.182**	**543.674.730**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
272.144.407	999.559.090	5.569.882.593	2.765.345.469	474.163.245	24.294.001	68.581.182	543.674.730
–	3.124	203.852.380	18.488.300	1.117.227	98.133	2.410.081	19.796.358
13.969.085	72.779.331	249.978.449	2.293.042	156.677	35.419	12.027	201.693
2.360	76.966	1.106.091	29.380	24.426	3.016	–	144.912
–	–	74.885	–	–	–	–	13.595
–	–	–	–	–	–	–	–
40.609	–	30.374.710	–	–	–	–	–
14.012.054	**72.859.421**	**485.386.515**	**20.810.722**	**1.298.330**	**136.568**	**2.422.108**	**20.156.558**
2.363.491	11.931.710	111.232.910	38.500.075	6.079.996	587.260	1.273.247	7.807.626
–	–	–	–	–	–	–	–
562.594	2.486.063	17.381.879	7.044.162	1.083.051	77.724	176.057	1.323.922
1.472	6.331	41.932	19.051	2.757	186	373	3.279
101.750	504.484	3.873.647	1.212.625	180.265	15.575	30.521	242.792
16.506	43.936	312.870	902.398	19.818	452	172.467	49.316
12.680	14.445	14.829	12.395	12.287	9.649	11.864	12.536
43.573	94.271	488.510	220.930	43.246	10.819	17.195	46.694
–	–	–	–	–	–	4.633	–
116.796	–	–	–	–	–	–	–
77.736	223.398	1.397.228	627.901	112.665	26.737	46.344	160.376
3.296.598	**15.304.638**	**134.743.805**	**48.539.537**	**7.534.085**	**728.402**	**1.732.701**	**9.646.541**
(15)	(12.082)	(23.307)	(20.625)	(275.999)	(51.164)	(10.893)	(98.178)
3.296.583	**15.292.556**	**134.720.498**	**48.518.912**	**7.258.086**	**677.238**	**1.721.808**	**9.548.363**
10.715.471	**57.566.865**	**350.666.017**	**(27.708.190)**	**(5.959.756)**	**(540.670)**	**700.300**	**10.608.195**
(6.923.262)	(6.242.364)	67.641.981	102.588.005	28.609.706	325.852	1.393.666	45.084.431
1.744.825	641.408	31.483.134	3.244.890	2.667.992	149.176	206.338	(309.326)
–	–	–	–	–	–	–	–
(1.982.377)	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	19.500.104	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
24.641	118.811	461.897	(1.433.646)	(96.945)	7.001	(1.479)	(16.788)
3.579.298	**52.084.720**	**469.753.133**	**76.691.059**	**25.220.997**	**(58.641)**	**2.298.825**	**55.366.512**
7.111.574	37.561.284	76.871.338	98.356.526	45.013.163	4.406.649	2.990.127	5.982.634
910.414	230.209	24.969.104	2.278.745	3.352.433	95.679	163.640	1.751
–	–	–	–	–	–	–	–
3.660.893	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	4.476.412	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	(364)	(4.868.193)	1.223.228	48	54	49	(18.011)
–	–	–	(48.332.980)	–	–	–	–
15.262.179	**89.875.849**	**571.201.794**	**130.216.578**	**73.586.641**	**4.443.741**	**5.452.641**	**61.332.886**
59.632.946	325.760.897	6.672.667.134	1.948.756.118	82.578.040	24.049.530	12.497.514	91.213.613
(119.582.909)	(213.550.854)	(3.422.832.233)	(1.251.496.143)	(130.230.318)	(13.351.454)	(21.967.199)	(98.598.347)
(59.949.963)	**112.210.043**	**3.249.834.901**	**697.259.975**	**(47.652.278)**	**10.698.076**	**(9.469.685)**	**(7.384.734)**
(7.166.060)	(57.732.295)	(573.567.894)	–	–	–	(7.102)	(205.898)
(67.116.023)	54.477.748	2.676.267.007	697.259.975	(47.652.278)	10.698.076	(9.476.787)	(7.590.632)
220.290.563	**1.143.912.687**	**8.817.351.394**	**3.592.822.022**	**500.097.608**	**39.435.818**	**64.557.036**	**597.416.984**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**515.306.248**	**244.892.486**	**268.321.318**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	515.306.248	244.892.486	268.321.318
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	11.128.268	4.448.875	4.996.942
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	1.591.131	876.591	253.671
Interessi bancari (nota 2(n))	18.926	7.165	16.371
Prestito titoli (note 2(o), 14)	9.098	989	55.878
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	–
TOTALE RICAVI	**12.747.423**	**5.333.620**	**5.322.862**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	6.794.971	3.815.865	4.002.441
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	1.120.601	608.318	573.871
Compensi degli Amministratori (nota 21)	2.813	1.465	1.411
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	203.506	115.985	111.364
Commissioni della Banca depositaria	31.632	10.039	11.136
Onorari di revisione	12.704	13.204	11.864
Costi di stampa e pubblicazione	41.830	30.940	27.966
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 23)	139.852	74.393	75.258
TOTALE SPESE	**8.347.909**	**4.670.209**	**4.815.311**
Rimborso di spese (nota 22)	(690)	(1.399)	(4)
SPESE NETTE	**8.347.219**	**4.668.810**	**4.815.307**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**4.400.204**	**664.810**	**507.555**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	42.084.521	22.224.252	15.120.462
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	427.997	124.161	2.227.497
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	452.121	157.647	(208.957)
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**47.364.843**	**23.170.870**	**17.646.557**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	15.251.339	4.746.544	(13.642.157)
Contratti a termine in valuta	723.541	87.686	607.356
Contratti finanziari future	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	19.261	1.097	2.271
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**63.358.984**	**28.006.197**	**4.614.027**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	65.299.104	36.433.775	91.686.592
Rimborso di azioni	(148.680.410)	(56.847.761)	(140.499.988)
	(83.381.306)	**(20.413.986)**	**(48.813.396)**
Dividendi pagati/cumulati	(194.642)	(13.197)	(11.855)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	(83.575.948)	(20.427.183)	(48.825.251)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**495.089.284**	**252.471.500**	**224.110.094**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Franklin NextStep Balanced Growth 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)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Sustainable Global Growth Fund* (USD)
15.930.585	**26.493.967**	**22.179.695**	**61.702.382**	**–**	**61.346.727**	**543.457.490**	**205.933.347**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
15.930.585	26.493.967	22.179.695	61.702.382	–	61.346.727	543.457.490	205.933.347
35.349	440.448	201.848	799.979	–	1.709.046	17.649	1.181.976
1.899	22.084	21.294	64.267	369.583	37.746	37.898.270	165.318
153	2.252	2.121	3.320	1.869	1.750	2.539.557	2.560
–	–	–	–	–	–	–	3.119
–	–	–	–	–	–	1.332.708	–
–	–	–	–	–	–	56.779	–
37.401	**464.784**	**225.263**	**867.566**	**371.452**	**1.748.542**	**41.844.963**	**1.352.973**
24.655	367.466	429.388	1.239.992	20.233	338.714	9.415.516	3.393.805
–	–	–	–	–	–	–	–
4.399	65.275	58.438	182.102	14.700	155.353	1.763.905	582.040
13	151	141	408	28	411	4.214	1.207
30	8.430	9.742	27.629	2.299	9.867	319.730	99.695
1.317	9.024	9.163	13.093	15.815	5.328	31.224	11.642
1.581	11.622	11.622	15.258	11.419	11.015	14.385	9.179
5.047	10.206	9.484	17.095	2.258	26.903	68.300	25.181
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	1.490.954	–
5.999	19.459	19.267	71.345	6.629	35.699	193.867	80.481
43.041	**491.633**	**547.245**	**1.566.922**	**73.381**	**583.290**	**13.302.095**	**4.203.230**
(11.877)	(59.050)	(57.646)	(160.942)	(43.029)	(160.417)	(1.332.492)	(4.355)
31.164	**432.583**	**489.599**	**1.405.980**	**30.352**	**422.873**	**11.969.603**	**4.198.875**
6.237	**32.201**	**(264.336)**	**(538.414)**	**341.100**	**1.325.669**	**29.875.360**	**(2.845.902)**
342.076	(104.498)	1.145.722	2.517.736	(3.108)	(731.366)	(8.337.455)	9.580.796
18.285	750.931	110.743	1.316.514	–	(944)	2.476.849	–
–	–	–	–	–	–	1.181.989	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	1.301.902	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	647.925	–
–	–	–	–	–	–	565.193	–
–	–	–	–	–	–	(254.016)	–
786	(80.081)	(3.843)	(134.264)	–	(8.928)	(2.197.655)	43.690
367.384	**598.553**	**988.286**	**3.161.572**	**337.992**	**584.431**	**25.260.092**	**6.778.584**
(1.043.714)	1.525.275	1.236.500	3.488.546	(48.179)	9.032.565	21.016.885	11.081.590
5.174	185.040	31.609	318.771	–	376	1.543.834	–
–	–	–	–	–	–	386.014	–
–	–	–	–	–	–	36.836	–
–	–	–	–	–	–	(53.988)	–
–	–	–	–	–	–	(1.040.474)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	414.787	–
902.691	13	106	66	3	(12)	219.196	11.110
–	–	–	–	–	–	–	–
231.535	**2.308.881**	**2.256.501**	**6.968.955**	**289.816**	**9.617.360**	**47.783.182**	**17.871.284**
1.682	6.128.630	10.421.111	30.719.225	10.000.000	6.346.193	443.594.250	11.552.487
(16.153.137)	(9.806.074)	(7.054.871)	(24.747.650)	–	(9.435.083)	(225.574.816)	(36.187.117)
(16.151.455)	**(3.677.444)**	**3.366.240**	**5.971.575**	**10.000.000**	**(3.088.890)**	**218.019.434**	**(24.634.630)**
(10.665)	(49.068)	(12.386)	(91.312)	(190)	(153.564)	(20.321.486)	–
(16.162.120)	(3.726.512)	3.353.854	5.880.263	9.999.810	(3.242.454)	197.697.948	(24.634.630)
–	**25.076.336**	**27.790.050**	**74.551.600**	**10.289.626**	**67.721.633**	**788.938.620**	**199.170.001**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**11.508.253.916**	**1.102.083.896**	**794.343.459**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	11.508.253.916	1.102.083.896	794.343.459
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	43.105.659	–	–
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	9.223.426	67.113.676	32.987.322
Interessi bancari (nota 2(n))	469.352	132.591	88.611
Prestito titoli (note 2(o), 14)	2.764.336	–	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	48.380
TOTALE RICAVI	**55.562.773**	**67.246.267**	**33.124.313**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	152.140.192	7.976.035	6.227.896
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	24.596.769	1.797.187	1.848.002
Compensi degli Amministratori (nota 21)	66.155	8.202	4.807
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	4.712.931	159.939	341.705
Commissioni della Banca depositaria	464.498	59.631	32.975
Onorari di revisione	13.547	9.881	13.742
Costi di stampa e pubblicazione	697.809	102.230	69.387
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 23)	2.102.978	270.534	211.281
TOTALE SPESE	**184.794.879**	**10.383.639**	**8.749.795**
Rimborso di spese (nota 22)	(2.934.424)	(4.562.477)	(567.140)
SPESE NETTE	**181.860.455**	**5.821.162**	**8.182.655**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**(126.297.682)**	**61.425.105**	**24.941.658**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	1.139.168.226	(7.784)	(11.514.258)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	15.836.656	–	925.163
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	(1.943.595)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	1.325.834	48.088	172.301
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**1.030.033.034**	**61.465.409**	**12.581.269**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	597.254.166	69.333	23.157.040
Contratti a termine in valuta	12.618.163	–	1.779.081
Contratti finanziari future	–	–	756.440
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	(6.322)	1	(38)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**1.639.899.041**	**61.534.743**	**38.273.792**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	3.189.974.432	2.364.965.368	404.629.230
Rimborso di azioni	(4.399.608.695)	(1.569.729.615)	(508.147.014)
	(1.209.634.263)	**795.235.753**	**(103.517.784)**
Dividendi pagati/cumulati	(46)	(14.349.581)	(18.311.926)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	(1.209.634.309)	780.886.172	(121.829.710)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**11.938.518.648**	**1.944.504.811**	**710.787.541**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Martin Currie UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
278.721.228	**7.452.382.944**	**24.682.479**	**1.903.193**	**7.998.913**	**90.115.827**	**1.843.970.282**	**1.059.624.075**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
278.721.228	7.452.382.944	24.682.479	1.903.193	7.998.913	90.115.827	1.843.970.282	1.059.624.075
–	31.947.896	1.056.018	52.025	169.955	–	28.252.418	20.436.319
13.836.711	1.876.079	20.819	339	9.633	4.137.441	488.955	1.871.730
32.787	378.125	–	1.803	1.632	11.064	–	232.179
–	2.122.752	–	–	–	–	13.526	21.748
673.628	–	–	–	–	–	–	–
17.162	–	–	–	1.624	–	–	–
14.560.288	**36.324.852**	**1.076.837**	**54.167**	**182.844**	**4.148.505**	**28.754.899**	**22.561.976**
1.399.721	100.910.807	105.672	21.550	67.897	958.387	31.312.149	15.032.194
–	–	–	–	–	–	–	–
613.438	16.320.088	53.118	4.717	18.489	222.168	4.073.767	2.588.935
1.739	43.259	140	12	50	516	10.552	6.508
88.851	3.193.140	11.303	1.147	4.420	42.230	818.469	348.240
11.372	300.642	1.360	150	1.916	13.004	287.145	301.054
11.200	14.298	7.801	8.239	8.239	14.260	15.426	11.653
32.561	469.582	10.640	4.904	3.439	35.215	148.965	95.500
–	–	139	–	–	–	9.083	–
422.145	–	–	–	–	–	–	–
135.962	1.351.557	11.710	24.825	30.010	40.599	382.262	259.641
2.716.989	**122.603.373**	**201.883**	**65.544**	**134.460**	**1.326.379**	**37.057.818**	**18.643.725**
(331.087)	(1.612.282)	(62.231)	(38.607)	(45.344)	(1.131)	–	(70.564)
2.385.902	**120.991.091**	**139.652**	**26.937**	**89.116**	**1.325.248**	**37.057.818**	**18.573.161**
12.174.386	**(84.666.239)**	**937.185**	**27.230**	**93.728**	**2.823.257**	**(8.302.919)**	**3.988.815**
125.903	906.809.149	634.210	(294.742)	189.211	(2.067.686)	54.087.772	85.934.131
7.074.481	33.266.061	–	–	–	340.352	4.095.045	25.376
294.181	–	–	–	129.728	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
597.936	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(46.587)	–	–	–	–	–	–	–
68.094	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
432.044	1.371.046	(1.522)	(416)	(3.540)	226.423	(710.285)	(483.744)
20.720.438	**856.780.017**	**1.569.873**	**(267.928)**	**409.127**	**1.322.346**	**49.169.613**	**89.464.578**
4.347.115	(114.205.373)	678.525	775.662	1.187.233	5.690.096	166.088.281	49.240.823
4.720.121	21.496.464	–	–	–	1.920.775	3.321.720	23.684
130.010	–	–	–	(38.097)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(181.401)	–	–	–	–	–	–	–
208.377	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
10.065	2.874	(21)	1	(29)	3.971	353.895	124.141
–	–	–	–	(26.325)	(17.132)	(15.936.662)	(19.337.564)
29.954.725	**764.073.982**	**2.248.377**	**507.735**	**1.531.909**	**8.920.056**	**202.996.847**	**119.515.662**
137.876.093	1.855.865.649	6.304.360	–	–	10.976.252	130.955.552	588.742.273
(103.245.519)	(2.572.394.469)	(13.658.150)	–	–	(24.292.169)	(381.125.092)	(646.669.177)
34.630.574	**(716.528.820)**	**(7.353.790)**	**–**	**–**	**(13.315.917)**	**(250.169.540)**	**(57.926.904)**
(2.529.977)	(110.334)	(960.553)	–	–	(1.175.492)	(192.154)	(641.817)
32.100.597	(716.639.154)	(8.314.343)	–	–	(14.491.409)	(250.361.694)	(58.568.721)
340.776.550	**7.499.817.772**	**18.616.513**	**2.410.928**	**9.530.822**	**84.544.474**	**1.796.605.435**	**1.120.571.016**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**369.209.490**	**17.531.605**	**264.637.856**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	369.209.490	17.531.605	264.637.856
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	11.697.087	620.650	7.210.500
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	1.043.486	39.296	299.556
Interessi bancari (nota 2(n))	4.037	1.477	–
Prestito titoli (note 2(o), 14)	6.940	–	18.215
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	–
TOTALE RICAVI	**12.751.550**	**661.423**	**7.528.271**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	8.209.672	11.246	5.977.704
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	962.037	3.111	710.103
Compensi degli Amministratori (nota 21)	2.277	111	1.601
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	199.700	2.317	147.406
Commissioni della Banca depositaria	110.548	2.087	27.240
Onorari di revisione	11.934	9.890	11.761
Costi di stampa e pubblicazione	35.964	15.235	34.070
Oneri bancari	–	–	5.245
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 23)	120.292	33.704	84.698
TOTALE SPESE	**9.652.424**	**77.701**	**6.999.828**
Rimborso di spese (nota 22)	–	(36.455)	(6.674)
SPESE NETTE	**9.652.424**	**41.246**	**6.993.154**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**3.099.126**	**620.177**	**535.117**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	9.928.657	(3.983.515)	(15.836.601)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	178.847	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	32.169	(2.829)	(64.899)
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**13.238.799**	**(3.366.167)**	**(15.366.383)**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	81.145.695	7.012.992	89.264.477
Contratti a termine in valuta	162.309	–	(112.568)
Contratti finanziari future	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	80.356	439	199
Imposta sulle plusvalenze di capitale	(2.852.576)	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**91.774.583**	**3.647.264**	**73.785.725**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	36.894.455	416.455	131.998.519
Rimborso di azioni	(78.014.732)	(366.739)	(156.651.179)
	(41.120.277)	**49.716**	**(24.652.660)**
Dividendi pagati/cumulati	–	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	(41.120.277)	49.716	(24.652.660)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**419.863.796**	**21.228.585**	**313.770.921**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

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)	Templeton European Improvers Fund* (EUR)
134.327.355	**1.889.074.164**	**104.773.323**	**–**	**735.976.857**	**375.629.769**	**14.515.548**	**23.990.378**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
134.327.355	1.889.074.164	104.773.323	–	735.976.857	375.629.769	14.515.548	23.990.378
5.522.669	–	1.737.407	117.994	21.113.654	8.233.186	277.682	595.481
50.149	194.137.272	4.732.203	1.652	583.975	313.041	24.146	13.957
26.551	438.114	10.035	–	7.502	72.193	1.864	–
602	–	521	–	9.153	7.424	–	744
–	–	–	–	–	–	–	–
–	683.990	9.067	–	–	–	–	–
5.599.971	**195.259.376**	**6.489.233**	**119.646**	**21.714.284**	**8.625.844**	**303.692**	**610.182**
2.389.707	25.775.534	1.518.122	7.710	10.048.859	5.058.036	117.545	361.996
–	–	–	–	–	–	–	–
332.034	4.014.952	248.009	7.402	1.617.437	737.727	36.459	56.475
695	10.678	600	20	4.217	2.030	69	128
57.881	834.950	45.424	1.141	269.497	117.655	4.465	9.785
131.957	462.094	28.849	1.446	184.650	173.864	1.537	1.716
12.755	16.906	13.838	11.047	14.234	12.281	12.251	10.439
16.615	155.916	23.930	2.625	65.923	49.036	17.747	14.235
–	–	–	815	–	–	–	–
–	951.967	26.139	–	–	–	–	–
62.640	380.191	78.551	3.932	188.239	115.770	45.578	33.996
3.004.284	**32.603.188**	**1.983.462**	**36.138**	**12.393.056**	**6.266.399**	**235.651**	**488.770**
(3.516)	(144.935)	(103.385)	(24.208)	(340.002)	(3.900)	(90.571)	(12.529)
3.000.768	**32.458.253**	**1.880.077**	**11.930**	**12.053.054**	**6.262.499**	**145.080**	**476.241**
2.599.203	**162.801.123**	**4.609.156**	**107.716**	**9.661.230**	**2.363.345**	**158.612**	**133.941**
8.382.812	(27.149.878)	547.085	15.382	29.138.521	34.244.514	(553.179)	1.988.140
–	6.536.420	217.683	–	1.220.036	576	19.587	135.568
–	–	–	–	–	–	–	–
–	336.905	(8.873)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
18.027	(4.244.986)	(32.579)	4.735	97.122	(118.669)	(3.681)	(19.668)
11.000.042	**138.279.584**	**5.332.472**	**127.833**	**40.116.909**	**36.489.766**	**(378.661)**	**2.237.981**
(409.751)	105.585.430	11.501.570	492.226	105.924.965	10.934.595	2.294.137	(943.418)
–	16.918.417	1.260.653	–	823.119	1.603	14.966	(26.214)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	912.727	(34.724)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
5.150	3.227.616	79.882	458	155.395	78.459	1.726	(67)
–	(7.411.308)	(445.715)	(22.247)	(3.148.838)	(5.649.899)	(47.301)	–
10.595.441	**257.512.466**	**17.694.138**	**598.270**	**143.871.550**	**41.854.524**	**1.884.867**	**1.268.282**
26.608.790	264.760.664	17.632.066	5.008.362	131.887.719	61.520.134	1.006.189	3.050.819
(42.503.806)	(400.846.495)	(24.953.036)	–	(268.708.574)	(139.373.440)	(4.321.233)	(8.037.944)
(15.895.016)	**(136.085.831)**	**(7.320.970)**	**5.008.362**	**(136.820.855)**	**(77.853.306)**	**(3.315.044)**	**(4.987.125)**
(18.924)	(146.425.191)	(2.150.856)	–	(2.822.000)	(637.898)	(4.699)	(190.620)
(15.913.940)	(282.511.022)	(9.471.826)	5.008.362	(139.642.855)	(78.491.204)	(3.319.743)	(5.177.745)
129.008.856	**1.864.075.608**	**112.995.635**	**5.606.632**	**740.205.552**	**338.993.089**	**13.080.672**	**20.080.915**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Templeton European Insights Fund* (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**151.472.447**	**75.130.861**	**90.892.722**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	151.472.447	75.130.861	90.892.722
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	4.395.022	2.298.619	2.566.759
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	163.538	68.496	115.673
Interessi bancari (nota 2(n))	4.779	2.283	2.100
Prestito titoli (note 2(o), 14)	1.802	22.557	13.120
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	–
TOTALE RICAVI	**4.565.141**	**2.391.955**	**2.697.652**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	2.449.924	1.138.414	1.234.769
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	392.186	168.098	220.777
Compensi degli Amministratori (nota 21)	914	398	527
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	79.691	32.628	39.078
Commissioni della Banca depositaria	15.106	4.598	–
Onorari di revisione	11.713	8.725	11.713
Costi di stampa e pubblicazione	25.456	18.831	19.510
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 23)	76.742	76.398	59.491
TOTALE SPESE	**3.051.732**	**1.448.090**	**1.585.865**
Rimborso di spese (nota 22)	(22.722)	(5.168)	(164)
SPESE NETTE	**3.029.010**	**1.442.922**	**1.585.701**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**1.536.131**	**949.033**	**1.111.951**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	58.003.578	7.009.054	4.196.834
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(20.892)	(80.401)	(23.414)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(25.777)	(14.155)	(13.556)
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**59.493.040**	**7.863.531**	**5.271.815**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	(34.989.686)	(6.363.868)	6.351.827
Contratti a termine in valuta	(19.958)	(62.112)	(9.009)
Contratti finanziari future	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	(2.001)	(1.388)	(1.153)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	–	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**24.481.395**	**1.436.163**	**11.613.480**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	66.992.112	2.291.916	25.404.211
Rimborso di azioni	(53.929.823)	(15.323.063)	(36.621.228)
	13.062.289	**(13.031.147)**	**(11.217.017)**
Dividendi pagati/cumulati	(111.211)	(1.596)	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	12.951.078	(13.032.743)	(11.217.017)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**188.904.920**	**63.534.281**	**91.289.185**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)
273.396.188	**489.261.335**	**42.005.682**	**2.727.571.044**	**1.325.256.752**	**592.009.560**	**88.685.187**	**180.042.733**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
273.396.188	489.261.335	42.005.682	2.727.571.044	1.325.256.752	592.009.560	88.685.187	180.042.733
11.479.316	9.827.499	–	–	19.370.554	7.259.788	22.221	2.870.370
165.326	11.282.008	2.418.719	181.333.092	1.562.241	1.116.902	7.461.501	8.111.595
–	159.682	58.320	1.061.134	26.171	667	9.856	30.229
118	29.929	–	–	–	53.216	–	16.607
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	21.326	1.593.298	–	–	15.480	23.256
11.644.760	**21.299.118**	**2.498.365**	**183.987.524**	**20.958.966**	**8.430.573**	**7.509.058**	**11.052.057**
5.401.023	6.318.183	455.241	28.701.641	14.544.780	8.644.177	1.297.795	2.559.797
–	–	–	–	–	–	–	–
716.151	1.237.763	99.047	6.331.342	2.588.197	1.344.625	213.254	421.259
1.673	2.847	236	16.450	6.804	3.385	521	1.039
125.448	244.442	19.635	1.238.720	474.562	285.294	44.910	86.750
343.144	62.408	8.852	584.183	107.184	35.794	13.497	26.545
11.576	12.075	8.773	18.624	11.263	11.441	11.723	12.710
39.490	45.949	15.246	266.627	83.811	48.780	16.850	28.073
12.163	–	–	–	–	–	–	–
–	–	74.219	6.609.174	–	–	15.794	78.603
99.622	137.960	26.270	648.146	239.154	154.509	50.168	86.406
6.750.290	**8.061.627**	**707.519**	**44.414.907**	**18.055.755**	**10.528.005**	**1.664.512**	**3.301.182**
(1.696)	(24.849)	(2.773)	(31)	(387.394)	(5.464)	(1.552)	(6.310)
6.748.594	**8.036.778**	**704.746**	**44.414.876**	**17.668.361**	**10.522.541**	**1.662.960**	**3.294.872**
4.896.166	**13.262.340**	**1.793.619**	**139.572.648**	**3.290.605**	**(2.091.968)**	**5.846.098**	**7.757.185**
14.395.899	15.450.586	(338.797)	(107.625.444)	20.646.058	55.920.661	(1.701.945)	15.738.969
1.706.951	447.656	788.507	(16.921.823)	(119.525)	–	(252.500)	(473.119)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	43.162	(4.593.123)	–	–	–	(60.708)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(2.755.438)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
73.518	942.196	(359.168)	3.085.874	(679.023)	698.241	(77.549)	(1.813)
21.072.534	**30.102.778**	**1.927.323**	**10.762.694**	**23.138.115**	**54.526.934**	**3.814.104**	**22.960.514**
19.312.210	23.830.365	(1.036.924)	176.110.401	(107.174.979)	(10.389.176)	4.707.482	506.582
1.176.029	337.383	483.559	46.515.773	(1.042.520)	–	544.857	2.957.391
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	253.476	18.632.510	–	–	(51.957)	362.973
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	3.459.675	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(257.782)	151.154	(25.845)	3.764.347	173.098	45.575	78.694	159.743
(83.174)	(105.989)	353	(300.406)	366.471	–	(162.276)	(494.105)
41.219.817	**54.315.691**	**1.601.942**	**258.944.994**	**(84.539.815)**	**44.183.333**	**8.930.904**	**26.453.098**
60.061.088	46.465.092	4.072.630	775.093.716	138.082.082	21.317.288	29.795.884	9.891.803
(77.898.734)	(85.135.071)	(8.260.881)	(1.007.706.282)	(470.822.367)	(77.137.283)	(30.312.659)	(28.922.647)
(17.837.646)	**(38.669.979)**	**(4.188.251)**	**(232.612.566)**	**(332.740.285)**	**(55.819.995)**	**(516.775)**	**(19.030.844)**
(173.559)	(6.867.825)	(299.868)	(91.658.171)	(2.762.226)	(7.897)	(5.454.724)	(2.206.427)
(18.011.205)	(45.537.804)	(4.488.119)	(324.270.737)	(335.502.511)	(55.827.892)	(5.971.499)	(21.237.271)
296.604.800	**498.039.222**	**39.119.505**	**2.662.245.301**	**905.214.426**	**580.365.001**	**91.644.592**	**185.258.560**

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

	Templeton Global Leaders Fund* (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**62.198.517**	**99.038.184**	**1.942.178.095**
Rettifica per conversione di valute	**–**	**–**	**–**
	62.198.517	99.038.184	1.942.178.095
RICAVI			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	1.346.129	1.185.810	–
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	188.609	137.386	153.139.672
Interessi bancari (nota 2(n))	1.960	2.015	730.903
Prestito titoli (note 2(o), 14)	–	31.558	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	581.455
TOTALE RICAVI	**1.536.698**	**1.356.769**	**154.452.030**
SPESE			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 15,18 e 20)	935.632	1.450.756	19.639.187
Commissioni di incentivo (nota 16)	–	–	–
Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento	161.371	232.254	4.250.012
Compensi degli Amministratori (nota 21)	361	569	10.862
Tassa di sottoscrizione (nota 19)	31.442	47.771	831.869
Commissioni della Banca depositaria	3.960	13.101	271.491
Onorari di revisione	10.102	8.904	19.259
Costi di stampa e pubblicazione	14.507	15.602	187.098
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	2.414.101
Altre spese (nota 23)	44.675	58.851	376.018
TOTALE SPESE	**1.202.050**	**1.827.808**	**27.999.897**
Rimborso di spese (nota 22)	(156.843)	–	(18.550)
SPESE NETTE	**1.045.207**	**1.827.808**	**27.981.347**
PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI	**491.491**	**(471.039)**	**126.470.683**
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	14.100.368	(123.500)	(50.537.433)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(158)	–	1.123.197
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	820.338
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	(1.128.740)
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	100.234	10.258	(1.744.684)
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO	**14.691.935**	**(584.281)**	**75.003.361**
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
INVESTIMENTO	(5.734.420)	5.234.659	116.064.829
Contratti a termine in valuta	133	–	32.138.902
Contratti finanziari future	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	4.774.335
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	1.903.735
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	30.126	16.489	3.299.033
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	(166.863)	(3.739.944)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE	**8.987.774**	**4.500.004**	**229.444.251**
MOVIMENTO DEL CAPITALE (nota 26)			
Emissione di azioni	17.387.596	7.024.269	446.180.971
Rimborso di azioni	(24.503.057)	(14.632.856)	(759.187.566)
	(7.115.461)	**(7.608.587)**	**(313.006.595)**
Dividendi pagati/cumulati	(1.138.498)	–	(65.136.334)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE	(8.253.959)	(7.608.587)	(378.142.929)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**62.932.332**	**95.929.601**	**1.793.479.417**

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Japan Fund* (JPY)	Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund* (USD)
7.634.494.039	**20.336.992.348**	**568.918.895**	**7.794.778**
–	**–**	**–**	**–**
7.634.494.039	20.336.992.348	568.918.895	7.794.778
109.082.222	381.722.923	30.471.738	–
9.839.920	–	979.796	753.936
380.398	1.015.152	10.367	–
720.963	2.407.811	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
120.023.503	**385.145.886**	**31.461.901**	**753.936**
112.431.572	310.779.489	9.935.100	87.528
–	–	–	–
17.269.221	52.190.112	1.333.099	17.498
43.886	131.444	3.132	46
3.725.019	10.207.126	257.601	2.901
439.601	2.300.567	128.719	3.718
7.355	1.624.654	11.153	14.230
470.551	3.709.152	51.522	17.527
–	–	–	–
–	–	–	–
1.410.706	7.690.679	129.551	18.045
135.797.911	**388.633.223**	**11.849.877**	**161.493**
–	(3.233.533)	(10.874)	(54.087)
135.797.911	**385.399.690**	**11.839.003**	**107.406**
(15.774.408)	**(253.804)**	**19.622.898**	**646.530**
698.469.846	1.560.402.396	(2.148.715)	(177.221)
(325)	(93.645.185)	958.954	11.677
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
4.112.483	(115.341)	(127.298)	(8.426)
686.807.596	**1.466.388.066**	**18.305.839**	**472.560**
(544.574.933)	2.828.331.518	72.766.356	478.463
–	(73.534.693)	193.791	94.335
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
–	–	–	–
1.029.998	1.544.768	282.822	15.262
(14.672.391)	–	–	(27.295)
128.590.270	**4.222.729.659**	**91.548.808**	**1.033.325**
88.004.537	32.202.152.256	72.806.400	199.982
(429.154.456)	(23.709.634.721)	(106.017.661)	(218.833)
(341.149.919)	**8.492.517.535**	**(33.211.261)**	**(18.851)**
(1.061)	–	(17.032.167)	(190.596)
(341.150.980)	8.492.517.535	(50.243.428)	(209.447)
7.421.933.329	**33.052.239.542**	**610.224.275**	**8.618.656**

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Alternative Strategies Fund - USD[1]					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	2,55%	206.479,70	9,46	9,20	9,06
A (acc) CZK-H1 (coperto)	2,55%	591.388,54	117,65	111,16	104,34
A (acc) EUR	2,55%	529.992,47	11,48	11,81	10,97
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,55%	5.459.823,00	10,92	10,38	9,99
A (acc) NOK-H1 (coperto)	2,55%	3.918,36	11,82	11,11	10,63
A (acc) SEK-H1 (coperto)	2,55%	27.669,04	10,60	10,13	9,74
A (acc) SGD-H1 (coperto)	2,55%	48.020,57	12,44	11,86	11,42
A (acc) USD	2,55%	5.292.143,12	13,14	12,29	11,63
A (Ydis) EUR	2,55%	673.553,36	14,44	14,85	13,79
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	2,55%	305.649,47	10,21	9,71	9,35
A (Ydis) USD	2,55%	391.187,93	13,14	12,28	11,63
A PF (acc) EUR-H1 (coperto)	1,90%	385.271,38	10,77	10,18	9,75
A PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,90%	9.653,44	10,63	10,25	9,78
C (acc) USD	3,13%	226.000,93	11,60	10,91	10,39
G (acc) EUR-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	9,34	9,06
I (acc) CHF-H1 (coperto)	1,70%	698.884,90	10,30	9,95	9,71
I (acc) EUR-H1 (coperto)	1,70%	5.822.674,37	11,94	11,26	10,74
I (acc) GBP-H1 (coperto)	1,70%	121.402,26	13,39	12,43	11,70
I (acc) JPY[Ω]	–	–	–	2.004,56	1.687,30
I (acc) JPY-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	1.086,26	1.079,09
I (acc) USD	1,70%	5.179.443,67	14,40	13,35	12,53
I (acc) USD-H4 (BRL) (coperto)[Ω]	–	–	–	9,50	9,98
I PF (acc) EUR-H1 (coperto)	1,25%	896.476,00	11,20	10,53	9,99
I PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	10,50	10,01
N (acc) EUR-H1 (coperto)	3,30%	2.846.831,28	10,06	9,63	9,34
N (acc) HUF-H1 (coperto)	3,30%	4.660.886,60	127,53	118,36	107,28
N (acc) PLN-H1 (coperto)	3,30%	1.991.485,35	12,02	11,23	10,63
N (acc) USD	3,30%	2.947.528,08	12,12	11,42	10,89
N (Ydis) EUR-H1 (coperto)	3,30%	1.292,47	9,77	9,37	9,07
S (acc) CHF-H1 (coperto)	1,55%	497.494,43	10,33	9,97	9,71
S (acc) EUR-H1 (coperto)	1,55%	766.933,86	11,14	10,49	9,99
S (acc) GBP-H1 (coperto)	1,55%	1.205.058,89	12,25	11,36	10,68
S (acc) SGD-H1 (coperto)	1,55%	137,20	12,29	11,61	11,05
S (acc) USD	1,55%	899.530,42	13,17	12,19	11,42
S PF (acc) EUR	1,20%	103,52	10,55	10,72	9,87
S PF (acc) EUR-H1 (coperto)	1,20%	99,13	11,20	10,58	10,03
W (acc) CHF-H1 (coperto)	1,75%	1.780,82	10,21	9,86	9,63
W (acc) EUR	1,75%	367.563,87	15,68	15,99	14,74
W (acc) EUR-H1 (coperto)	1,75%	216.537,20	10,92	10,32	9,84
W (acc) GBP-H1 (coperto)	1,75%	71.871,13	13,29	12,35	11,63
W (acc) USD	1,75%	1.553.781,63	13,71	12,72	11,94
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,75%	255.270,89	10,20	9,83	9,47
Y (acc) CAD-H1 (coperto)	0,16%	40.292,27	15,37	14,21	13,19
Y (Mdis) USD	0,09%	141.484,32	13,37	12,68	12,16
Z (acc) GBP-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	12,01	11,34
Z (acc) USD	2,05%	99.795,68	13,87	12,90	12,15
Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,81%	89.526,68	14,15	16,44	13,72
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,81%	760.576,47	10,70	12,16	9,90
A (acc) HKD	1,81%	2.879.071,77	24,43	27,13	21,72
A (acc) JPY-H1 (coperto)[*]	1,80%	7.715,16	963,06	–	–
A (acc) SGD	1,81%	1.697.558,79	34,58	41,17	32,76
A (acc) USD	1,81%	25.619.968,59	37,34	41,69	33,26
C (acc) USD	2,39%	218.675,69	42,37	47,58	38,17
F (acc) JPY-H1 (coperto)[*]	2,80%	149,75	959,60	–	–
F (acc) USD	2,81%	1.259.687,61	11,67	13,16	10,61
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,97%	456.349,12	22,27	25,07	20,25
I (acc) USD	0,96%	1.540.395,92	59,92	66,33	52,47
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,57%	2.121.081,78	8,90	9,94	7,97
N (acc) USD	2,56%	2.878.448,27	30,66	34,48	27,72
W (acc) USD	1,01%	1.037.576,25	18,71	20,72	16,40
Z (acc) GBP	1,31%	60.298,30	36,95	44,57	35,22
Z (acc) USD	1,31%	58.738,59	14,02	15,57	12,36

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Disruptive Commerce Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,80%	5.322,88	10,92	8,63	7,40
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,80%	6.777,50	7,23	5,75	4,93
A (acc) USD	1,80%	127.445,95	7,80	6,06	5,10
A (Ydis) EUR	1,80%	6.416,97	7,68	6,57	5,42
C (acc) USD	2,38%	5.000,00	7,64	5,97	5,05
I (acc) EUR	0,85%	108.309,51	7,94	6,73	5,51
I (acc) USD	0,85%	125.000,00	8,08	6,22	5,18
N (acc) EUR	2,55%	39.529,56	7,47	6,43	5,35
N (acc) USD	2,55%	26.841,47	7,59	5,95	5,03
W (acc) USD	0,90%	125.000,00	8,07	6,21	5,18
Franklin Diversified Balanced Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,60%	1.876.858,65	137,69	134,32	120,16
A (acc) EUR	1,60%	4.457.446,88	16,00	15,72	14,40
A (acc) SGD-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	13,04	11,95
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,58%	2.500,00	10,78	10,44	–
A (Qdis) EUR	1,60%	81.280,12	8,72	8,79	8,26
A (Ydis) EUR	1,60%	2.379.245,45	12,49	12,60	11,83
G (acc) EUR	2,29%	11.499,22	11,02	10,91	10,06
I (acc) EUR	0,85%	1.968.428,21	17,94	17,50	15,91
I (acc) USD-H1 (coperto)	0,86%	102.844,18	15,14	14,56	13,04
I (Qdis) EUR[Ω]	–	–	–	9,41	8,77
I (Ydis) EUR[Ω]	–	–	–	15,01	14,00
J (acc) USD-H1 (coperto)[*]	0,30%	100,00	10,00	–	–
N (acc) EUR	2,40%	540.599,92	13,96	13,84	12,77
N (Ydis) EUR	2,40%	184.780,90	8,29	8,43	7,98
W (Ydis) EUR	0,87%	1.533,37	9,92	9,93	9,26
Franklin Diversified Conservative Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,45%	940.236,57	103,86	101,83	95,60
A (acc) EUR	1,45%	1.578.441,26	12,35	12,20	11,72
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,45%	157,59	10,01	9,91	9,56
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,45%	2.500,00	10,43	10,14	–
A (Qdis) EUR	1,45%	49.566,94	7,18	7,28	7,17
A (Qdis) USD-H1 (coperto)	1,45%	983,19	8,91	8,87	8,62
A (Ydis) EUR	1,45%	1.653.990,59	10,06	10,19	10,04
I (acc) EUR	0,71%	848.824,48	13,68	13,41	12,79
I (acc) USD-H1 (coperto)	0,71%	90,83	11,47	11,05	10,38
I (Qdis) EUR	0,71%	208,53	7,69	7,73	7,57
I (Ydis) EUR	0,71%	95,10	11,22	11,29	11,05
J (acc) USD-H1 (coperto)[*]	0,30%	100,00	10,06	–	–
N (acc) EUR	2,35%	534.123,94	10,57	10,53	10,21
N (acc) USD-H1 (coperto)	2,35%	126,17	9,95	9,75	9,33
N (Ydis) EUR	2,35%	258.452,84	6,73	6,88	6,84
W (Ydis) EUR	0,75%	118,03	8,09	8,14	7,97
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,75%	611.894,06	156,74	152,99	132,70
A (acc) EUR	1,75%	5.907.943,54	17,94	17,64	15,66
A (acc) NOK-H1 (coperto)	1,74%	43.358,53	13,80	13,50	11,95
A (acc) SEK-H1 (coperto)	1,72%	10.872,36	12,63	12,52	11,15
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,72%	1.569,83	14,85	14,69	13,06
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,72%	2.500,00	10,91	10,61	–
A (Ydis) EUR	1,75%	627.715,74	14,16	14,21	12,87
I (acc) EUR	0,90%	1.793.680,46	20,44	19,92	17,55
I (acc) USD-H1 (coperto)	0,91%	209.160,53	17,21	16,57	14,39
I (Ydis) EUR	0,80%	72,97	19,66	19,55	17,58
J (acc) USD-H1 (coperto)[*]	0,30%	326,96	9,93	–	–
N (acc) EUR	2,50%	415.278,19	15,52	15,37	13,75
N (acc) USD-H1 (coperto)[*]	2,41%	100,00	10,26	–	–
W (acc) USD-H1 (coperto)[*]	0,96%	100,00	10,41	–	–
W (Ydis) EUR	0,96%	4.872,34	10,82	10,77	9,68
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
A (acc) USD	1,44%	32.714,67	12,09	11,19	10,14

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD (segue)					
A (Ydis) EUR*	1,44%	98.204,85	9,90	–	–
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,80%	47.074,92	15,04	14,10	12,90
I (acc) GBP-H1 (coperto)	0,80%	12.839,82	12,57	11,58	10,45
I (acc) USD	0,80%	1.189.113,47	18,37	16,90	15,21
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,80%	144.336,01	9,13	9,12	8,92
P2 (acc) USD*	0,30%	36.757,00	1.048,86	–	–
W (acc) USD	0,85%	493.971,09	12,94	11,92	10,73
W (Ydis) EUR*	0,85%	429.921,75	9,94	–	–
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)*	0,85%	87,51	10,07	–	–
Y (acc) USD	0,10%	500,00	13,30	12,15	10,86
Y (Mdis) EUR	0,10%	1.148.434,68	8,87	9,61	9,06
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD					
I (acc) USD	0,80%	2.449.290,40	12,07	11,01	10,00
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,80%	16.100.361,32	7,61	7,56	7,42
I (Ydis) USD	0,78%	280,26	8,93	8,69	8,41
W (acc) GBP-H1 (coperto)	0,85%	148,45	10,04	9,18	8,37
W (acc) USD	0,85%	36.650,43	11,27	10,28	9,34
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,85%	82.926,82	7,59	7,53	7,39
Y (acc) USD	0,07%	372.666,58	12,22	11,06	9,97
Franklin Euro Government Bond Fund - EUR					
A (Ydis) EUR	0,80%	3.182.473,24	9,90	9,88	9,75
I (acc) EUR	0,34%	3.473.070,87	15,26	14,83	14,45
I (Qdis) EUR	0,34%	94.044,00	9,76	9,76	9,68
N (acc) EUR	1,35%	2.342.026,78	12,44	12,21	12,00
Y (Mdis) EUR	0,07%	82.642,04	8,52	8,50	8,42
Franklin Euro High Yield Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,34%	1.917.163,70	22,48	20,96	19,17
A (Mdis) EUR	1,34%	23.384.074,02	5,20	5,14	4,98
A (Mdis) USD	1,34%	1.267.860,37	7,76	6,97	6,87
A (Mdis) USD-H1 (coperto)	1,34%	267.334,58	9,83	9,55	9,10
A (Ydis) EUR	1,34%	3.831.751,27	5,45	5,37	5,29
I (acc) EUR	0,60%	1.140.064,43	25,93	24,00	21,82
I (Ydis) EUR	0,58%	107,64	8,86	8,63	8,43
N (acc) EUR	1,94%	2.883.128,96	19,36	18,16	16,71
W (acc) EUR	0,81%	191.597,87	14,78	13,71	12,47
Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,60%	69.497.536,47	10,78	10,36	9,95
A (acc) PLN-H1 (coperto)*	0,60%	33.821,66	10,36	–	–
A (Ydis) EUR	0,60%	544.723,27	9,83	9,74	9,53
I (acc) EUR	0,30%	11.944.585,36	11,18	10,72	10,26
N (acc) EUR	1,15%	3.116.441,57	10,14	9,80	9,45
P2 (acc) EUR	0,15%	158.691.670,00	10,71	10,25	9,79
P2 (Qdis) EUR	0,15%	54.730.285,19	10,30	10,17	10,00
S (acc) EUR	0,20%	112.499.367,96	10,79	10,33	9,88
W (acc) EUR	0,35%	7.228.296,22	11,06	10,61	10,16
Y (Mdis) EUR	0,02%	23.164,33	10,00	9,85	9,71
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95%	1.299.024,22	13,43	12,75	12,02
A (Ydis) EUR	0,95%	325.541,97	10,10	9,90	9,54
I (acc) EUR	0,55%	492.351,97	14,39	13,60	12,78
I (Ydis) EUR$^{\Omega}$	–	–	–	10,24	9,83
N (acc) EUR	1,65%	496.159,05	11,94	11,41	10,84
N (Ydis) EUR	1,65%	276.545,40	9,37	9,24	8,97
W (acc) EUR	0,60%	244.064,78	11,51	10,89	10,23
Y (Mdis) EUR	0,05%	255.077,27	9,76	9,49	9,16
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,75%	50.000,00	10,66	10,30	9,91

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR (segue)					
A (Mdis) EUR	0,75%	50.000,00	10,01	9,91	9,77
I (acc) EUR	0,45%	530.656,48	10,74	10,35	9,93
I (Mdis) EUR	0,45%	400.000,00	10,02	9,91	9,77
W (acc) EUR	0,50%	50.925,00	10,73	10,35	9,93
W (Mdis) EUR	0,50%	50.000,00	10,01	9,91	9,77
Franklin European Total Return Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95%	10.144.472,86	15,51	15,10	14,36
A (acc) NOK-H1 (coperto)	0,95%	16.915,27	13,18	12,65	11,98
A (acc) SEK-H1 (coperto)	0,95%	10.078,40	11,63	11,36	10,82
A (acc) USD-H1 (coperto)*	0,95%	100,00	10,13	–	–
A (Mdis) EUR	0,95%	3.445.163,83	9,02	9,06	8,87
A (Mdis) USD	0,95%	140.121,67	10,64	9,72	9,69
A (Mdis) USD-H1 (coperto)*	0,95%	100,00	10,11	–	–
I (acc) EUR	0,55%	23.297.974,15	15,69	15,21	14,40
I (acc) USD-H1 (coperto)*	0,46%	100,00	10,18	–	–
I (Ydis) EUR	0,55%	93,11	10,27	9,95	–
N (acc) EUR	1,65%	7.606.048,18	13,31	13,05	12,49
N (acc) PLN-H1 (coperto)	1,65%	8.440.353,17	12,11	11,56	10,82
N (Mdis) EUR	1,65%	1.868.724,04	9,52	9,63	9,49
P2 (acc) EUR[1]	0,15%	59.446.971,51	9,80	9,46	8,92
P2 (Ydis) EUR[1]	0,15%	70.913.053,49	9,08	9,03	8,67
S (acc) EUR*	0,25%	58.425.374,84	10,06	–	–
S (acc) USD-H1 (coperto)*	0,25%	100,00	10,17	–	–
S (Mdis) EUR*	0,25%	104.369,51	9,89	–	–
S (Mdis) GBP-H1 (coperto)*	0,25%	78,52	10,00	–	–
S (Mdis) USD-H1 (coperto)*	0,25%	100,00	10,01	–	–
W (acc) EUR	0,60%	8.103.101,34	11,78	11,42	10,82
W (Ydis) EUR	0,60%	106.987,75	8,77	8,76	8,46
X (Qdis) EUR	0,15%	104,91	9,05	9,02	8,72
Y (Mdis) EUR	0,05%	157.002,25	9,14	9,10	8,83
Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD					
A (acc) EUR	1,39%	659.347,11	11,68	12,10	11,22
A (acc) USD	1,39%	298.318,84	12,20	11,48	10,85
A (Qdis) EUR-H1 (coperto)	1,39%	25.628,26	8,47	8,40	8,38
I (acc) EUR	0,50%	36.317,44	12,56	12,91	11,87
I (acc) EUR-H1 (coperto)*	0,50%	2.247.748,49	10,27	–	–
I (acc) GBP-H1 (coperto)Ω	–	–	–	11,30	10,59
I (acc) NOK-H1 (coperto)Ω	–	–	–	11,01	10,42
I (acc) SEK-H1 (coperto)Ω	–	–	–	10,50	9,97
I (acc) USD	0,50%	571.932,57	13,10	12,21	11,45
I (Ydis) GBP-H1 (coperto)Ω	–	–	–	9,50	9,23
I (Ydis) USDΩ	–	–	–	10,32	10,05
N (acc) EUR	1,99%	1.353.838,63	11,03	11,49	10,72
N (acc) EUR-H1 (coperto)	1,99%	134.743,72	9,52	9,18	8,87
N (Qdis) EUR-H1 (coperto)	1,99%	33.428,40	8,51	8,44	8,42
N (Qdis) USD	1,99%	63.873,80	10,33	10,05	9,86
W (acc) USD	0,55%	132.229,24	12,71	11,86	11,11
Y (acc) SGD-H1 (coperto)	0,06%	4.073.717,44	12,04	11,40	10,82
Franklin Genomic Advancements Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,80%	4.862,63	6,22	7,33	7,23
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,80%	86.441,75	4,93	5,85	5,76
A (acc) USD	1,80%	114.285,36	5,26	6,10	5,89
A (Ydis) EUR	1,80%	7.694,76	5,19	6,62	6,27
C (acc) USD	2,38%	5.000,00	5,15	6,00	5,83
I (acc) EUR	0,85%	108.309,51	5,37	6,78	6,36
I (acc) USD	0,85%	125.000,00	5,45	6,26	5,98
N (acc) EUR	2,55%	20.330,16	5,05	6,48	6,18
N (acc) USD	2,55%	12.906,60	5,12	5,98	5,81
W (acc) USD	0,90%	125.000,00	5,44	6,25	5,98
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,56%	297.421,27	18,66	16,87	16,33

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD (segue)					
A (acc) EUR	1,56%	2.857.611,13	28,97	27,69	25,20
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,56%	1.652.825,65	20,39	18,03	17,03
A (acc) HKD$^{\Omega}$	–	–	–	22,26	20,70
A (acc) USD	1,56%	3.037.164,03	25,38	22,06	20,45
A (Ydis) EUR	1,56%	898.906,28	28,14	26,90	24,47
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,56%	469.277,12	19,84	17,55	16,57
C (acc) USD	2,14%	680.310,07	16,27	14,22	13,26
I (acc) CHF-H1 (coperto)	0,86%	1.691.602,73	10,87	9,76	9,38
I (acc) EUR	0,86%	1.907.545,84	31,90	30,28	27,36
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,86%	1.737.934,02	18,78	16,50	15,48
I (acc) USD	0,86%	11.051.789,59	27,91	24,09	22,18
N (acc) EUR	2,31%	2.240.806,15	26,23	25,26	23,16
N (acc) USD	2,31%	743.865,41	22,95	20,10	18,77
W (acc) CHF-H1 (coperto)	0,91%	975.382,60	15,81	14,20	13,65
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,91%	130.353,78	17,00	14,94	14,02
W (acc) USD	0,91%	886.606,85	20,39	17,61	16,22
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD					
S (Ydis) USD	0,55%	800.000,00	9,48	9,01	8,99
Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83%	23.856.175,07	14,54	14,33	12,48
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,83%	5.185.174,54	9,38	8,56	7,74
A (acc) USD	1,83%	3.981.436,63	17,11	15,33	13,61
A (Ydis) EUR	1,83%	38.245.906,55	12,00	11,95	10,47
I (acc) EUR	0,85%	137.781,42	17,04	16,64	14,35
N (acc) EUR	2,58%	606.487,27	14,20	14,10	12,37
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,58%	1.053.675,06	7,86	7,22	6,59
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,58%	700.142,04	18,13	16,27	14,52
N (acc) USD	2,58%	232.593,70	12,80	11,56	10,34
N (Ydis) EUR	2,58%	1.435.262,91	14,21	14,12	12,39
W (acc) EUR	0,90%	105.026,05	12,07	11,79	10,17
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,90%	491,26	11,02	9,96	8,93
W (acc) USD$^{\Omega}$	–	–	–	11,91	10,46
W (Ydis) EUR	0,90%	25.452,60	10,38	10,32	9,04
Franklin Global Green Bond Fund - EUR					
S (acc) EUR	0,45%	800.000,00	10,88	10,49	9,98
Franklin Global Income Fund - USD					
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,60%	13.627,50	11,70	10,94	10,59
A (acc) USD	1,60%	133.198,08	13,09	11,97	11,38
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,60%	14.182,68	10,13	9,98	–
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,54%	93,11	10,06	9,98	–
A (Mdis) HKD	1,60%	1.657.968,04	10,28	10,01	10,18
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,60%	5.847,17	976,28	997,35	–
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,60%	3.030.013,32	9,80	9,83	–
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,60%	13.627,50	9,06	9,06	9,35
A (Mdis) USD	1,60%	4.598.263,11	10,15	9,93	10,06
A (Qdis) EUR-H1 (coperto)	1,60%	216.146,12	9,15	9,13	9,43
A (Ydis) EUR	1,60%	290.702,75	10,20	10,89	10,72
C (acc) USD	2,18%	205.000,00	12,71	11,70	11,18
F (Mdis) USD*	2,60%	100,00	10,22	–	–
I (acc) USD	0,75%	4.284.131,29	13,66	12,39	11,68
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,75%	191.930,02	10,08	9,90	10,01
N (acc) USD	2,10%	212.056,74	12,76	11,73	11,21
N (Ydis) EUR-H1 (coperto)	2,10%	200.857,00	9,41	9,37	9,60
W (acc) EUR	0,80%	8.514,52	12,95	12,93	11,97
W (acc) USD	0,80%	9.597,70	13,62	12,36	11,66
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,73%	763.618,08	12,97	13,00	12,09

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR (segue)					
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,74%	183.916,96	12,98	12,79	11,72
A (Mdis) EUR	1,73%	236.975,08	7,29	7,68	7,46
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,73%	44.410,73	7,67	8,11	7,88
A (Mdis) USD-H1 (coperto)	1,73%	343.230,88	8,24	8,56	8,19
A (Qdis) EUR	1,73%	2.761.315,69	7,75	8,18	7,94
A (Ydis) EUR	1,73%	297.976,97	8,02	8,47	8,20
C (acc) USD-H1 (coperto)	2,27%	3.029,82	12,12	12,02	11,09
G (Qdis) EUR	2,29%	59,61	7,31	7,64	7,46
I (acc) EUR	0,75%	1.108.768,36	14,44	14,32	13,19
I (Mdis) USD-H1 (coperto)$^{\Omega}$	–	–	–	9,29	8,81
I (Qdis) EUR$^{\Omega}$	–	–	–	8,97	8,61
N (acc) EUR	2,23%	1.402.681,86	12,21	12,30	11,49
N (acc) USD-H1 (coperto)	2,23%	178.779,08	12,58	12,47	11,49
N (Mdis) USD-H1 (coperto)	2,22%	320.413,68	7,84	8,18	7,88
N (Qdis) EUR	2,23%	3.038.488,99	6,60	7,00	6,83
N (Ydis) EUR	2,23%	219.814,94	6,83	7,24	7,05
W (Mdis) USD-H1 (coperto)	0,80%	56.888,11	9,57	9,83	9,33
W (Ydis) EUR	0,80%	171.915,88	8,38	8,76	8,40
Franklin Global Real Estate Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,93%	926.071,76	14,53	13,63	13,45
A (acc) USD	1,92%	2.187.687,89	13,63	12,53	12,12
A (Qdis) USD	1,92%	969.229,07	8,88	8,41	8,37
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,93%	106.733,92	10,42	10,07	10,26
C (Qdis) USD	2,49%	298.073,57	8,27	7,87	7,89
I (acc) USD	1,04%	1.252.717,87	16,19	14,76	14,15
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,68%	95.695,61	12,94	12,23	12,17
N (acc) USD	2,68%	915.967,81	11,78	10,91	10,63
W (acc) USD	1,04%	63.309,87	12,05	10,98	10,53
W (Qdis) USD	1,04%	58.278,01	10,38	9,74	9,63
Z (acc) USD	1,42%	5.960,02	12,71	11,63	11,18
Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,82%	169.681,49	6,19	3,79	3,52
A (acc) EUR	1,83%	9.658.613,43	12,32	7,88	6,84
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,83%	5.973.263,40	7,81	4,68	4,24
A (acc) HKD	1,84%	8.696.758,55	11,02	6,38	5,66
A (acc) SGD	1,83%	8.595.153,99	10,07	6,26	5,53
A (acc) USD	1,82%	18.525.449,17	10,89	6,33	5,60
A (Ydis) EUR	1,83%	4.495.955,18	12,32	7,88	6,84
I (acc) USD	0,97%	4.538.510,21	12,44	7,17	6,29
N (acc) EUR	2,58%	5.081.746,94	10,99	7,08	6,20
N (acc) PLN-H1 (coperto)*	2,57%	151.800,91	16,10	–	–
N (acc) USD	2,57%	2.805.835,22	9,71	5,69	5,07
W (acc) SGD	1,02%	404.353,87	13,39	8,24	7,21
W (acc) USD	1,02%	291.791,34	14,28	8,24	7,23
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,39%	89.878,09	9,32	9,28	9,22
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,40%	465.551,53	9,42	9,15	8,88
A (acc) USD	1,39%	3.919.986,65	17,54	16,72	15,93
A (Mdis) USD	1,39%	7.774.047,02	10,16	10,23	10,27
C (Mdis) USD	2,17%	160.179,19	8,30	8,42	8,52
I (acc) CHF-H1 (coperto)	0,52%	64,50	9,62	9,50	9,35
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,84%	1.214.995,51	12,11	11,70	11,29
I (acc) USD	0,83%	176.876,86	18,77	17,79	16,86
I (Mdis) USD	0,84%	2.121.460,64	9,29	9,30	9,29
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,10%	42.614,99	9,16	8,96	8,75
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,09%	1.662.130,63	10,94	10,41	9,94
N (acc) USD	2,09%	534.484,29	11,32	10,86	10,42
W (acc) CHF-H1 (coperto)	0,88%	2.101,62	9,54	9,46	9,34
W (acc) USD	0,89%	232.938,78	11,11	10,53	9,99
W (Mdis) USD	0,89%	728.541,94	9,82	9,83	9,83
Y (acc) USD	0,01%	100,00	11,30	10,62	9,97
Y (Mdis) USD	0,07%	25.255,00	10,20	10,13	–

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD (segue)					
Y (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,07%	273.924,07	9,54	9,64	9,74
Franklin High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,44%	735.587,31	13,46	13,62	12,10
A (acc) USD	1,44%	3.207.255,07	24,34	22,40	20,27
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,44%	732.677,95	7,32	7,26	7,13
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,48%	93,11	10,02	10,00	–
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,44%	387.729,68	974,65	999,45	–
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,48%	715,47	9,93	10,00	–
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,44%	2.778.634,50	6,20	6,23	6,14
A (Mdis) USD	1,44%	148.078.468,54	5,29	5,21	5,05
A (Mdis-Plus) HKD*1	1,48%	780,51	9,95	–	–
A (Mdis-Plus) USD*1	1,45%	555.506,82	9,88	–	–
C (acc) USD	2,10%	407.548,72	29,49	27,33	24,90
F (Mdis) USD	2,41%	3.330.995,17	10,22	10,17	7,91
F (Mdis-Plus) USD*	2,41%	100,00	9,99	–	–
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,83%	57,44	15,06	14,12	12,92
I (acc) USD	0,82%	4.538.500,46	26,80	24,52	22,04
I (Mdis) USD	0,83%	2.350.719,96	8,87	8,68	8,36
N (acc) EUR	2,04%	539.159,13	12,86	13,10	11,70
N (acc) USD	2,02%	877.586,69	24,02	22,23	20,24
N (Mdis) USD	2,02%	1.566.941,89	6,96	6,89	6,72
W (acc) USD	0,87%	639.830,92	13,68	12,52	11,27
W (Mdis) USD	0,88%	631.293,17	8,96	8,78	8,46
Y (Mdis) USD	0,04%	189.518,57	9,19	8,92	8,51
Z (Mdis) USD	1,01%	85.362,85	8,13	7,98	7,70
Franklin Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,68%	67.822,69	13,12	13,35	12,31
A (acc) USD	1,67%	18.049.903,95	14,83	13,73	12,89
A (Mdirc) RMB-H1 (coperto)	1,67%	118.738.097,06	7,80	8,05	8,42
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,67%	26.977.412,27	7,07	7,18	7,44
A (Mdis) CHF-H1 (coperto)	1,68%	2.391.669,20	9,28	9,73	–
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,67%	35.692.854,45	6,33	6,48	6,73
A (Mdis) GBP-H1 (coperto)	1,68%	1.192.606,79	10,39	10,48	–
A (Mdis) HKD	1,67%	445.872.110,44	8,75	8,76	8,97
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,67%	49.787.096,47	910,54	958,67	–
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,67%	122.251.184,31	6,38	6,55	6,81
A (Mdis) USD	1,67%	367.776.812,00	9,65	9,70	9,90
A (Mdis) ZAR-H1 (coperto)	1,67%	1.696.579,35	108,93	106,80	106,08
A (Qdis) PLN-H1 (coperto)	1,68%	481.799,68	99,41	99,44	101,13
C (acc) USD	2,25%	2.153.418,55	31,59	29,41	27,77
C (Mdis) USD	2,25%	7.416.491,48	11,70	11,84	12,16
F (Mdis) JPY-H1 (coperto)*	2,68%	9.548.638,40	936,06	–	–
F (Mdis) USD	2,67%	201.020.775,83	7,70	7,83	8,06
G (acc) EUR	2,27%	22.387,01	11,68	11,96	11,09
I (acc) EUR	0,86%	252.312,36	16,23	16,39	14,98
I (acc) USD	0,86%	1.322.204,76	31,09	28,54	26,59
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,86%	24.239,59	7,62	7,63	7,80
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,17%	218.357,48	11,19	10,60	10,18
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,17%	1.458.359,38	11,81	10,92	10,25
N (acc) USD	2,17%	4.015.555,19	29,58	27,51	25,96
N (Mdis) EUR	2,17%	1.832.477,57	7,65	8,51	8,57
N (Mdis) EUR-H1 (coperto)	2,17%	5.216.438,85	6,01	6,19	6,46
N (Mdis) USD	2,17%	3.156.210,54	7,17	7,25	7,43
Q (Mdis) SGD-H1 (coperto)*	1,67%	14.274.171,87	9,45	–	–
Q (Mdis) USD*	1,67%	3.538.186,65	9,60	–	–
W (acc) USD	0,92%	1.808.640,36	15,03	13,81	12,87
W (Mdis) USD	0,93%	58.986.969,79	8,97	8,96	9,08
Y (Mdis) JPY	0,04%	3.669.665,30	1.012,63	1.120,07	1.001,50
Y (Mdis) USD	0,05%	22.418.311,55	10,28	10,17	–

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Income Fund - USD (segue)					
Z (acc) USD	1,17%	402.311,50	23,14	21,31	19,91
Z (Mdis) USD	1,17%	1.135.276,60	9,17	9,18	9,32
Franklin India Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83%	6.351.341,81	73,48	78,42	58,84
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,84%	2.464.813,73	17,94	17,77	13,82
A (acc) HKD	1,84%	1.197.217,26	33,24	32,08	24,61
A (acc) SEK	1,83%	6.568.465,86	41,33	45,00	35,05
A (acc) SGD	1,84%	7.287.546,75	24,74	25,61	19,52
A (acc) USD	1,83%	11.838.568,98	71,56	69,45	53,09
A (Ydis) EUR	1,84%	467.693,17	108,36	115,65	86,78
A (Ydis) GBP	1,83%	83.940,27	92,93	97,94	74,54
AS (acc) SGD	1,60%	1.158.109,74	20,88	21,59	16,45
C (acc) USD	2,41%	83.927,33	63,81	62,28	47,89
I (acc) EUR	0,99%	1.052.542,32	87,34	92,44	68,77
I (acc) USD	0,99%	14.853.885,99	85,17	81,95	62,12
I (Ydis) EUR	0,99%	44.319,00	85,21	90,16	67,11
N (acc) EUR	2,59%	1.789.212,97	63,65	68,45	51,74
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,59%	2.062.811,83	31,59	30,73	23,55
N (acc) USD	2,59%	846.749,54	61,76	60,38	46,51
S (acc) USD	0,78%	333.536,28	40,46	38,85	29,39
W (acc) EUR	1,03%	645.956,21	42,67	45,19	33,64
W (acc) EUR-H1 (coperto)	1,05%	778.669,58	14,57	14,31	11,05
W (acc) GBP	1,04%	2.050.849,14	45,53	47,60	35,94
W (acc) SEK*	1,03%	1.840.641,30	9,10	–	–
W (acc) USD	1,04%	2.448.178,15	39,96	38,47	29,17
X (acc) USD	0,25%	2.636,43	39,70	37,91	28,54
Y (acc) USD*	0,06%	138.025,85	10,25	–	–
Z (acc) GBP	1,34%	15.939,31	43,89	46,03	34,85
Z (acc) USD	1,33%	48.253,79	30,27	29,23	22,25
Franklin Innovation Fund - USD					
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,80%	7.006.049,50	216,46	189,46	142,06
A (acc) EUR*	1,80%	77.998,27	10,51	–	–
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,80%	15.922,03	12,70	11,18	8,57
A (acc) USD	1,80%	7.511.842,94	22,16	19,18	14,45
A (Ydis) EUR	1,80%	2.326.198,25	20,74	19,74	14,60
C (acc) USD	2,38%	650.949,32	20,65	17,98	13,63
F (acc) USD	2,80%	59.086,81	14,23	12,44	9,47
I (acc) EUR	0,85%	532.548,61	11,71	11,05	8,10
I (acc) USD	0,85%	5.682.036,52	23,37	20,04	14,96
I (acc) USD-H4 (BRL) (coperto)Ω	–	–	–	16,08	13,49
N (acc) EUR	2,55%	93,26	16,05	15,40	11,47
N (acc) USD	2,55%	1.462.866,86	20,46	17,84	13,54
W (acc) CHF-H1 (coperto)	0,90%	1.282,71	12,64	11,23	8,74
W (acc) USD	0,90%	812.484,80	23,32	20,00	14,94
Franklin Intelligent Machines Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,80%	224.776,98	13,75	12,14	9,77
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,80%	388,29	12,96	11,50	9,26
A (acc) USD	1,80%	525.567,75	13,95	12,12	9,56
A (Ydis) EUR	1,80%	31.198,54	13,70	13,09	10,14
C (acc) USD	2,38%	280,21	13,65	11,93	9,47
I (acc) EUR	0,85%	3.106,41	14,23	13,47	10,33
I (acc) USD	0,85%	3.865,34	14,45	12,44	9,72
N (acc) EUR	2,55%	1.423.933,08	13,36	12,86	10,03
N (acc) USD	2,55%	394.085,49	13,56	11,88	9,44
W (acc) USD	0,90%	6.139,88	14,42	12,42	9,71
Franklin MENA Fund - USD					
A (acc) EUR	2,73%	2.189.177,73	9,17	9,31	8,56
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,72%	294.299,66	5,40	5,10	4,85
A (acc) USD	2,72%	2.472.237,61	10,87	10,05	9,40
A (Ydis) USD	2,73%	63.316,81	11,24	10,50	9,83
I (acc) EUR	1,37%	172.411,37	11,25	11,28	10,23

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin MENA Fund - USD (segue)					
I (acc) USD	1,37%	71.328,93	13,28	12,11	11,19
N (acc) EUR-H1 (coperto)	3,22%	619.972,65	4,97	4,71	4,50
N (acc) USD	3,22%	429.390,56	9,97	9,26	8,71
W (acc) EUR	1,41%	13.248,66	19,77	19,81	17,98
W (Qdis) USD	1,41%	106,66	19,57	18,24	17,32
X (acc) USD[Ω]	–	–	–	31,16	28,50
Franklin Mutual European Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,82%	2.390.272,85	241,41	215,02	184,47
A (acc) EUR	1,84%	7.817.436,75	36,11	32,38	28,42
A (acc) RMB-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	190,14	167,79
A (acc) SEK	1,84%	125.563,39	26,03	23,78	21,64
A (acc) USD	1,84%	2.318.648,53	42,53	34,68	31,00
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,82%	406.449,46	18,78	16,57	14,30
A (Ydis) EUR	1,84%	400.834,42	27,81	25,37	22,62
A (Ydis) GBP	1,84%	40.245,88	24,04	21,66	19,59
C (acc) EUR	2,36%	59,12	31,01	27,97	24,67
C (acc) USD	2,42%	110.432,17	36,37	29,83	26,83
I (acc) EUR	0,88%	3.043.498,13	36,21	32,16	27,98
N (acc) EUR	2,59%	1.369.124,37	28,04	25,33	22,40
N (acc) USD	2,59%	196.872,19	32,83	26,97	24,30
N (acc) USD-H1 (coperto)	2,56%	106.127,27	17,90	15,93	13,87
W (acc) EUR	1,00%	239.529,54	21,37	19,01	16,54
W (acc) USD	1,00%	332.505,11	16,08	13,00	11,53
W (acc) USD-H1 (coperto)	1,00%	76.122,94	17,23	15,08	12,91
W (Ydis) EUR	1,00%	5.430,26	14,92	13,61	12,13
X (acc) EUR[Ω]	–	–	–	17,58	15,18
Z (acc) EUR	1,34%	15.733,51	23,25	20,75	18,12
Z (acc) USD	1,35%	977.160,65	22,51	18,27	16,26
Z (acc) USD-H1 (coperto)	1,32%	2.413,23	20,46	17,96	15,40
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD					
A (acc) EUR	1,84%	3.698.222,01	30,55	29,63	26,49
A (acc) EUR-H2 (coperto)	1,84%	543.611,88	19,19	17,87	16,25
A (acc) USD	1,84%	5.104.093,59	29,75	26,24	23,90
A (Ydis) EUR	1,84%	626.627,96	38,89	38,00	34,19
A (Ydis) GBP	1,84%	31.049,16	33,64	32,44	29,60
C (acc) USD	2,42%	503.268,46	26,52	23,52	21,55
I (acc) EUR	0,98%	599.263,75	36,23	34,87	30,92
I (acc) EUR-H2 (coperto)	0,98%	230.854,27	29,23	26,99	24,38
I (acc) USD	0,98%	1.806.015,07	35,32	30,88	27,88
N (acc) EUR	2,58%	1.010.765,16	26,31	25,71	23,15
N (acc) EUR-H2 (coperto)	2,59%	393.766,02	17,08	16,02	14,68
N (acc) USD	2,59%	390.299,65	25,65	22,80	20,92
W (acc) EUR	1,03%	49.689,52	21,71	20,89	18,52
W (acc) EUR-H1 (coperto)	1,03%	265.622,55	12,43	11,07	10,20
W (acc) USD	1,03%	69.056,55	16,36	14,31	12,92
Z (acc) USD	1,32%	57.504,41	26,87	23,58	21,36
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD					
A (acc) EUR	1,85%	130.800,09	99,37	97,73	86,82
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,85%	18.140,13	65,39	59,41	54,81
A (acc) SGD	1,85%	234.510,31	17,77	16,95	15,30
A (acc) USD	1,85%	1.127.987,69	116,99	104,61	94,69
A (Ydis) USD	1,85%	126.407,18	108,36	97,00	87,80
C (acc) USD	2,43%	423.125,75	31,34	28,19	25,66
I (acc) EUR	1,01%	19.417,09	29,88	29,14	25,66
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,99%	67,46	19,65	17,71	16,18
I (acc) USD	0,98%	779.418,25	35,18	31,19	27,99
N (acc) EUR	2,59%	281.275,39	45,81	45,39	40,62
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,60%	40.653,68	30,31	27,75	25,79

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD (segue)					
N (acc) USD	2,60%	320.588,43	53,97	48,62	44,34
W (acc) USD	1,03%	503.148,22	16,06	14,24	12,79
Z (acc) USD	1,35%	115.742,71	29,79	26,51	23,87
Franklin Natural Resources Fund - USD					
A (acc) EUR	1,85%	3.168.891,31	7,30	7,96	7,11
A (acc) USD	1,84%	12.382.876,53	8,59	8,51	7,75
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,85%	397.033,25	5,82	5,90	5,52
A (Ydis) USD	1,85%	278.428,65	8,59	8,51	7,75
C (acc) USD	2,43%	301.065,95	7,43	7,41	6,78
F (acc) USD	2,84%	380.290,85	11,78	11,79	10,85
I (acc) EUR	0,98%	1.086.269,93	8,53	9,21	8,17
I (acc) USD	0,99%	418.134,58	10,04	9,87	8,92
N (acc) EUR	2,60%	5.438.091,72	6,37	6,99	6,30
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,60%	9.548.770,75	8,56	8,49	7,78
W (acc) USD	1,05%	5.323,13	13,08	12,86	11,60
Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD[Ω]					
A (acc) HKD	–	–	–	14,30	13,10
A (acc) SGD-H1 (coperto)	–	–	–	13,29	12,36
A (acc) USD	–	–	–	14,26	13,02
A (Mdis) HKD	–	–	–	13,06	12,14
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	–	–	–	12,16	11,47
A (Mdis) USD	–	–	–	13,03	12,07
Franklin NextStep Conservative Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (coperto)	1,37%	1.793.095,18	13,27	12,42	11,58
A (acc) USD	1,37%	299.465,21	13,14	12,38	11,62
A (Mdis) USD	1,37%	18.747,45	11,41	10,93	10,47
C (acc) USD	2,15%	344.359,95	11,16	10,60	10,02
N (acc) USD	2,25%	686.716,23	12,10	11,51	10,89
W (Mdis) EUR-H1 (coperto)	0,78%	98.185,24	9,41	9,16	8,87
W (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,78%	15.739,65	10,90	10,42	9,94
W (Mdis) USD	0,78%	73.977,50	11,49	10,95	10,43
Franklin NextStep Growth Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (coperto)	1,73%	164.332,64	19,03	17,32	15,07
A (acc) USD	1,73%	726.963,38	19,19	17,58	15,37
A (Mdis) USD	1,73%	28.374,84	17,61	16,28	14,39
C (acc) USD	2,31%	78.268,14	14,47	13,33	11,73
N (acc) USD	2,53%	588.493,86	17,80	16,44	14,49
W (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,89%	13.566,20	16,65	15,35	13,51
W (Mdis) USD	0,89%	31.335,89	17,77	16,29	14,28
Franklin NextStep Moderate Fund - USD					
A (acc) HKD[*]	1,58%	103.570,24	15,54	–	–
A (acc) PLN-H1 (coperto)	1,58%	2.578.464,16	17,44	16,02	14,22
A (acc) SGD-H1 (coperto)[*]	1,58%	32.471,20	14,08	–	–
A (acc) USD	1,58%	1.037.942,87	17,32	15,99	14,27
A (Mdis) HKD[*]	1,58%	21.809,26	14,02	–	–
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)[*]	1,58%	39.325,72	12,72	–	–
A (Mdis) USD	1,58%	205.076,51	15,62	14,59	13,20
C (acc) USD	2,26%	437.336,81	13,44	12,49	11,23
N (acc) USD	2,38%	1.877.991,76	16,05	14,95	13,45
W (Mdis) EUR-H1 (coperto)	0,83%	23.346,03	12,92	12,22	11,17
W (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,83%	32.528,56	15,10	14,06	12,68
W (Mdis) USD	0,83%	181.267,79	15,72	14,57	13,08
Franklin Saudi Arabia Bond Fund - USD[*]					
A (Mdis) USD	1,38%	100,00	9,90	–	–
I (Mdis) USD	0,82%	100,00	9,94	–	–
P1 (acc) USD	0,35%	499.700,00	10,30	–	–
P1 (Mdis) USD	0,35%	100,00	9,97	–	–
P2 (acc) USD	0,55%	499.700,00	10,28	–	–
P2 (Mdis) USD	0,55%	100,00	9,96	–	–
W (Mdis) USD	0,88%	100,00	9,93	–	–

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Saudi Arabia Bond Fund - USD* (segue)					
Y (Mdis) USD	0,07%	100,00	9,99	–	–
Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD					
A (acc) EUR	2,00%	189.244,12	7,40	7,08	8,86
A (acc) HKD	2,00%	56.927,28	7,91	6,84	8,74
A (acc) RMB	1,94%	5.554,70	8,24	7,30	9,26
A (acc) SGD	2,00%	6.799,92	7,59	7,04	8,96
A (acc) SGD-H1 (coperto)	2,00%	4.366,87	7,51	6,68	8,71
A (acc) USD	2,00%	33.992,39	7,89	6,87	8,76
A (Ydis) EUR	2,00%	24.489,51	7,31	7,04	8,86
A (Ydis) USD	1,71%	100,00	7,88	6,84	8,75
I (acc) EUR	1,15%	323.127,98	7,53	7,14	8,87
I (acc) USD	1,15%	114,68	8,51	7,34	8,77
I (Ydis) USD	1,15%	592.391,00	7,91	6,88	8,77
P1 (acc) EUR	0,45%	91,71	7,63	7,19	8,88
P1 (acc) USD	0,45%	6.448.646,38	8,15	6,98	8,78
P1 (Ydis) USD	0,45%	100,00	7,96	6,93	8,78
S (acc) EUR	0,66%	91,71	7,58	7,16	8,87
S (acc) USD	0,63%	100,00	8,10	6,95	8,77
S (Ydis) USD	0,58%	100,00	7,95	6,91	8,77
W (acc) EUR	1,25%	123.681,02	7,51	7,13	8,87
W (acc) USD	1,25%	244.101,87	8,01	6,92	8,77
W (Ydis) USD	1,25%	294.200,00	7,89	6,89	8,77
Franklin Strategic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,35%	1.553.142,82	14,89	15,37	14,30
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,35%	961.202,03	11,29	10,80	10,42
A (acc) USD	1,35%	6.815.038,22	17,50	16,43	15,58
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,35%	753.835,02	7,05	7,03	7,15
A (Mdis) EUR	1,35%	3.987.403,03	6,84	7,45	7,33
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,35%	4.713.042,64	5,84	5,89	6,01
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,35%	1.164.889,57	965,09	997,06	–
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,35%	277.441,69	9,85	9,98	–
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,35%	112.322,52	6,75	6,82	6,96
A (Mdis) USD	1,35%	13.417.501,43	8,06	7,98	8,00
A (Mdis-plus) HKD[1]	1,35%	5.050.415,61	10,13	10,22	–
A (Mdis-plus) SGD-H1 (coperto)[1]	1,35%	152,15	9,79	10,10	–
A (Mdis-plus) USD[1]	1,35%	2.239.844,93	9,90	10,03	–
A (Qdis) PLN-H1 (coperto)	1,35%	608.632,04	8,53	8,39	8,36
C (acc) USD	1,93%	1.652.116,17	11,03	10,42	9,94
C (Mdis) USD	1,93%	2.538.945,07	7,58	7,55	7,61
F (Mdis) USD	2,35%	5.882.250,44	7,80	7,80	7,88
F (Mdis-plus) USD[1]	2,35%	6.793.168,91	9,73	9,94	–
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,81%	181.294,21	11,65	11,08	10,64
I (acc) USD	0,81%	8.661.585,52	19,21	17,94	16,92
N (acc) EUR-H1 (coperto)	1,85%	387.485,20	10,24	9,84	9,57
N (acc) USD	1,85%	2.762.549,74	12,73	12,01	11,47
N (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,85%	1.455.094,33	5,47	5,55	5,70
W (acc) EUR	0,85%	34.922,70	10,82	11,11	10,29
W (acc) USD	0,85%	2.471.966,67	12,05	11,25	10,62
W (Mdis) USD	0,85%	241.084,55	8,23	8,11	8,09
Y (Mdis) USD	0,05%	773.577,35	8,71	8,51	8,42
Z (acc) USD	1,08%	514.056,57	15,90	14,89	14,09
Franklin Sustainable Global Growth Fund - USD[1]					
A (acc) EUR	1,90%	2.501.484,63	35,69	35,89	33,94
A (acc) USD	1,90%	1.359.119,33	30,81	28,17	27,14
I (acc) EUR	1,00%	24.533,63	41,40	41,26	38,67
I (acc) USD	1,01%	28.768,76	35,76	32,41	30,95
N (acc) EUR	2,64%	1.648.321,95	12,60	12,76	12,16
N (acc) USD	2,65%	916.929,97	27,18	25,04	24,31

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin Sustainable Global Growth Fund - USD[1] (segue)					
W (acc) GBP	1,00%	5.750,27	29,07	28,60	27,19
W (acc) USD	1,00%	11.230,75	12,53	11,35	10,84
Z (acc) USD	1,27%	9.527,61	17,46	15,86	15,18
Franklin Technology Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,80%	241.432,60	13,26	11,88	9,38
A (acc) EUR	1,80%	36.701.257,64	47,35	45,17	33,53
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,80%	4.965.583,35	26,84	23,66	18,24
A (acc) HKD	1,80%	6.114.916,04	73,49	63,42	48,14
A (acc) JPY	1,82%	96.792,63	1.129,11	1.094,79	–
A (acc) JPY-H1 (coperto)*	1,80%	58.949,35	1.253,88	–	–
A (acc) RMB-H1 (coperto)	1,80%	9.532.134,17	13,46	11,99	9,29
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,81%	13.989.985,95	27,95	24,78	19,11
A (acc) USD	1,80%	92.165.950,11	55,66	48,27	36,51
A (Mdis-Plus) HKD*	1,80%	777,50	12,50	–	–
A (Mdis-Plus) SGD-H1 (coperto)*	1,80%	133,53	12,33	–	–
A (Mdis-Plus) USD*	1,80%	100,00	12,41	–	–
C (acc) USD	2,38%	1.944.603,61	103,90	90,65	68,96
F (acc) JPY-H1 (coperto)*	2,80%	7.988,57	1.249,38	–	–
F (acc) USD	2,80%	1.682.583,40	24,28	21,27	16,25
G (acc) EUR	2,40%	3.895,41	22,56	21,66	16,18
I (acc) EUR	0,85%	8.116.984,62	93,98	88,80	65,30
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,85%	1.859.785,14	14,40	12,57	9,59
I (acc) GBP*	0,85%	82,71	11,26	–	–
I (acc) USD	0,85%	14.008.529,61	82,34	70,74	53,00
I (Ydis) EUR	0,85%	1.399.688,22	31,02	29,31	21,55
N (acc) EUR	2,55%	12.300.257,91	37,84	36,37	27,20
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,57%	26.097,06	11,34	10,08	–
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,56%	3.019.230,99	23,12	20,12	15,31
N (acc) USD	2,55%	9.410.204,62	44,51	38,90	29,64
W (acc) CHF-H1 (coperto)	0,90%	396.066,97	17,82	15,82	12,38
W (acc) EUR	0,90%	1.578.025,40	82,69	78,18	57,52
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,90%	2.145.455,20	27,39	23,93	18,29
W (acc) GBP*	0,85%	77,71	11,25	–	–
W (acc) USD	0,90%	7.364.831,80	69,57	59,80	44,82
X (acc) EUR	0,15%	2.732.240,44	16,57	15,54	11,35
X (acc) USD	0,15%	171.865,53	75,46	64,37	47,90
Y (acc) USD	0,04%	785.872,87	12,74	10,85	–
Z (acc) USD	1,20%	375.978,59	83,82	72,26	54,33
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD					
A (acc) USD	0,25%	67.280.119,97	13,75	13,15	12,50
A (Mdis) USD	0,25%	48.727.176,32	9,83	9,83	9,83
AX (acc) USD	0,65%	33.148.589,18	11,22	10,78	10,28
C (acc) USD	1,24%	625.448,45	10,78	10,41	9,99
F (Mdis) USD	1,25%	881.942,53	10,16	10,17	10,01
N (acc) USD	1,15%	11.040.396,06	11,45	11,05	10,60
W (acc) USD	0,14%	2.231.996,15	11,96	11,43	10,85
Y (acc) USD	0,01%	100,00	11,48	10,96	10,14
Franklin U.S. Government Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,01%	1.726.309,63	8,27	8,01	8,09
A (acc) HKD	1,01%	1.508.111,60	11,50	10,87	10,83
A (acc) PLN-H1 (coperto)	1,01%	5.813.803,86	10,63	10,02	9,91
A (acc) USD	1,01%	6.345.866,78	11,07	10,52	10,44
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,01%	203.502,35	9,98	9,93	–
A (Mdis) HKD	1,01%	8.407.985,14	7,64	7,53	7,79
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,01%	178.750.916,22	9,40	9,80	–
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,01%	738.236,63	9,75	9,90	–
A (Mdis) USD	1,01%	43.111.705,67	7,15	7,08	7,30
A (Mdis-Plus) HKD[1]	1,05%	1.638.233,03	9,96	9,92	–
A (Mdis-Plus) USD[1]	1,03%	49.990,50	9,92	9,92	–
AX (acc) USD	1,22%	858.278,39	15,28	14,55	14,47
C (acc) USD	1,85%	1.114.243,45	12,64	12,11	12,12
F (Mdis) USD	2,07%	2.654.780,14	7,49	7,49	7,81

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin U.S. Government Fund - USD (segue)					
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,55%	491.828,99	9,31	8,99	9,03
I (acc) USD	0,55%	5.250.622,20	14,72	13,92	13,73
I (Mdis) JPY-H1 (coperto)Ω	–	–	–	600,32	654,56
I (Mdis) USD	0,55%	3.843.561,23	7,86	7,75	7,94
N (acc) USD	1,76%	4.987.978,66	13,37	12,81	12,81
N (Mdis) USD	1,76%	1.154.482,87	6,83	6,81	7,08
S (acc) EUR-H1 (coperto)	0,20%	1.671,25	9,39	9,02	9,03
W (acc) USD	0,65%	2.144.557,03	11,00	10,41	10,28
W (Mdis) USD	0,65%	1.365.402,23	7,70	7,60	7,81
X (acc) USDΩ	–	–	–	11,19	10,97
Z (acc) USD	0,72%	213.944,99	12,03	11,40	11,28
Z (Mdis) USD	0,72%	5.478,93	7,69	7,60	7,82
Franklin U.S. Low Duration Fund - USD					
A (acc) EUR	0,78%	403.433,56	11,68	12,12	11,37
A (acc) EUR-H1 (coperto)	0,81%	2.309.938,21	9,57	9,21	8,95
A (acc) USD	0,80%	5.569.182,27	12,24	11,56	11,05
A (Mdis) USD	0,81%	1.436.432,17	9,58	9,40	9,29
AX (acc) USD	1,00%	345.990,25	13,70	12,96	12,41
C (acc) USD	1,69%	414.062,43	10,57	10,07	9,71
C (Mdis) USD	1,78%	602.176,42	9,64	9,46	9,36
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,47%	11.269.448,29	10,56	10,14	9,79
I (acc) USD	0,47%	1.180.378,78	15,53	14,62	13,89
N (Mdis) USD	1,59%	854.502,33	9,61	9,42	9,32
W (acc) USD	0,52%	491.750,32	11,77	11,09	10,54
W (Mdis) USD	0,53%	52.842,03	9,70	9,52	9,41
Y (Mdis) USD	0,07%	4.013.544,13	9,73	9,55	9,44
Z (acc) USD	0,52%	16.506,58	11,88	11,19	10,66
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,81%	297.097,02	41,07	38,57	30,60
A (acc) EUR	1,80%	12.063.936,32	31,41	31,33	23,40
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,81%	10.672.858,15	20,77	19,16	14,86
A (acc) HKD	1,81%	2.774.499,22	50,44	45,52	34,77
A (acc) NOK-H1 (coperto)	1,81%	423.084,59	31,87	29,24	22,58
A (acc) RMB-H1 (coperto)	1,80%	132.525,71	344,97	321,25	250,28
A (acc) SEK-H1 (coperto)	1,81%	585.661,47	40,18	37,32	29,04
A (acc) SGD	1,81%	7.020.404,45	41,78	40,41	30,67
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,81%	15.796.323,86	51,22	47,47	36,79
A (acc) USD	1,81%	85.939.242,73	36,96	33,52	25,50
A (Ydis) EUR	1,81%	1.828.433,75	31,97	31,90	23,82
A (Ydis) GBP	1,81%	384.312,65	26,88	26,48	20,06
AS (acc) SGD	1,71%	8.315.935,79	28,09	27,15	20,58
C (acc) USD	2,39%	3.360.909,46	56,91	51,92	39,73
F (acc) USD	2,81%	827.473,86	25,94	23,76	18,26
I (acc) EUR	0,85%	1.674.386,82	86,15	85,10	62,95
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,85%	882.359,47	56,37	51,50	39,53
I (acc) PLN-H1 (coperto)	0,85%	317,93	13,31	11,87	8,95
I (acc) USD	0,85%	7.963.083,84	101,49	91,17	68,72
N (acc) EUR	2,55%	2.274.320,07	59,39	59,68	44,91
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,56%	717.335,24	35,21	32,72	25,57
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,56%	5.279.941,77	60,11	54,58	41,73
N (acc) USD	2,56%	4.270.277,09	70,06	64,02	49,08
S (acc) EUR	0,75%	2.020.539,92	20,24	19,99	14,77
S (acc) EUR-H1 (coperto)	0,75%	19.782,90	18,85	17,20	13,21
S (acc) USD	0,75%	61.652,81	26,89	24,13	18,17
W (acc) EUR	0,90%	240.683,78	47,58	47,03	34,81
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,90%	177.262,09	24,60	22,49	17,27
W (acc) SGD	0,90%	166.605,94	11,16	10,71	8,05
W (acc) USD	0,90%	6.702.355,99	55,28	49,68	37,46
X (Ydis) USD	0,24%	2.210.970,43	58,10	51,91	38,98

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (segue)					
Y (acc) USD	0,04%	633.982,85	12,11	10,79	–
Y (Mdis) USD	0,04%	33.509,07	33,26	29,77	22,32
Z (acc) USD	1,20%	532.433,46	66,82	60,24	45,56
Martin Currie UK Equity Income Fund - GBP					
A (acc) GBP	1,75%	322,02	11,22	10,29	9,40
A (acc) USD	1,75%	10.118,77	16,21	13,70	12,59
A (Mdis) GBP	1,75%	95,61	12,22	11,78	11,30
A (Qdis) GBP	1,75%	16.858,38	12,33	11,88	11,41
A (Qdis) USD	1,75%	10.957,80	13,34	11,83	11,41
A (Ydis) GBP	1,75%	2.804,26	12,78	12,30	11,79
C (acc) USD	2,38%	119,68	15,73	13,39	12,38
I (Ydis) GBP	0,60%	59,24	13,52	12,84	12,17
N (acc) USD	2,55%	3.376,73	15,60	13,30	12,32
P2 (Qdis) GBP	0,40%	1.227.248,68	10,51	9,96	9,42
P2 (Qdis) USD	0,40%	100,00	11,55	10,12	9,62
W (acc) GBP	0,65%	15.596,16	16,01	14,53	13,15
W (acc) USD	0,65%	27.195,72	17,09	14,29	12,99
W (Qdis) GBP	0,65%	350.385,20	13,05	12,40	11,77
W (Qdis) USD	0,65%	4.094,17	13,90	12,19	11,63
W (Ydis) GBP	0,65%	73,01	13,49	12,83	12,16
Templeton All China Equity Fund - USD					
S (acc) USD	1,25%	400.000,00	6,03	4,76	5,56
Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD					
S (acc) USD	1,05%	800.000,00	11,91	10,00	9,61
Templeton Asian Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,47%	184.548,50	7,46	7,10	7,75
A (acc) EUR	1,47%	634.272,71	17,07	17,07	17,54
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,48%	680.482,86	9,62	8,93	9,53
A (acc) USD	1,47%	1.640.907,49	16,62	15,12	15,83
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,42%	423.069,35	5,34	5,14	5,70
A (Mdis) EUR	1,47%	481.337,01	6,53	6,85	7,36
A (Mdis) SGD	1,47%	41.717,90	5,48	5,57	6,08
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,53%	341.006,31	5,16	5,04	5,62
A (Mdis) USD	1,48%	1.907.227,75	7,68	7,33	8,01
C (Mdis) USD	2,25%	113.971,96	7,08	6,81	7,51
I (acc) CHF-H1 (coperto)$^{\Omega}$	–	–	–	7,79	8,46
I (acc) EUR	0,94%	27.022,92	15,72	15,63	15,97
I (acc) EUR-H1 (coperto)	1,00%	4.235,01	9,47	8,74	9,29
I (acc) USD	0,93%	136.370,46	18,53	16,75	17,44
I (Mdis) EUR	0,88%	18.200,00	7,19	7,50	8,00
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,49%	151,11	4,98	4,79	5,30
N (acc) EUR	2,17%	196.431,44	14,87	14,97	15,50
N (acc) USD	2,17%	134.174,76	14,49	13,27	13,99
N (Mdis) USD	2,17%	328.935,49	7,15	6,87	7,57
W (acc) EUR$^{\Omega}$	–	–	–	8,99	9,15
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,90%	22.727,34	8,46	7,80	8,28
W (Mdis) USD	0,90%	64.404,56	6,03	5,72	6,22
Z (acc) USD	1,18%	112.511,25	11,36	10,29	10,75
Templeton Asian Growth Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	2,18%	365.777,30	10,81	10,07	9,80
A (acc) CZK-H1 (coperto)	2,18%	1.331.525,95	112,33	101,92	94,74
A (acc) EUR	2,18%	5.088.738,00	34,78	34,29	31,38
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,18%	1.115.107,83	22,06	20,17	19,18
A (acc) HKD	2,18%	5.370.118,39	12,41	11,07	10,36
A (acc) RMB-H1 (coperto)	2,19%	161.320,03	147,01	135,62	129,74
A (acc) SGD	2,18%	4.357.347,33	9,90	9,47	8,80
A (acc) SGD-H1 (coperto)	2,19%	66.399,79	12,59	11,55	10,99
A (acc) USD	2,18%	12.604.149,52	41,03	36,78	34,30
A (Ydis) EUR	2,18%	1.733.603,40	31,65	31,20	28,55
A (Ydis) GBP	2,18%	140.643,62	27,15	26,43	24,53

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Asian Growth Fund - USD (segue)					
A (Ydis) USD	2,18%	15.720.614,42	37,27	33,41	31,15
C (acc) USD	2,76%	296.083,84	32,88	29,64	27,80
F (acc) USD	3,19%	221.597,32	11,25	10,18	9,59
I (acc) CHF-H1 (coperto)	1,20%	45.600,00	10,15	9,37	9,03
I (acc) EUR	1,16%	2.615.927,63	39,35	38,40	34,79
I (acc) EUR-H1 (coperto)	1,18%	196.895,92	21,59	19,56	18,42
I (acc) USD	1,19%	311.829,31	46,31	41,10	37,95
I (Ydis) EUR-H2 (coperto)	1,16%	5.053.341,58	6,64	6,12	5,64
N (acc) EUR	2,68%	569.717,90	45,28	44,86	41,26
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,68%	401.615,44	28,65	26,32	25,15
N (acc) HUF	2,68%	1.483.896,92	202,23	198,17	172,02
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,68%	2.351.223,61	14,97	13,44	12,57
N (acc) USD	2,68%	1.044.618,41	53,33	48,04	45,02
W (acc) EUR	1,23%	264.656,91	14,35	14,01	12,70
W (acc) EUR-H1 (coperto)	1,24%	11.079,55	10,59	9,59	9,03
W (acc) GBP	1,23%	62.850,85	17,14	16,53	15,20
W (acc) USD	1,23%	881.152,13	15,12	13,42	12,40
W (Ydis) EUR	1,23%	168.684,74	14,38	14,11	12,82
Y (Mdis) USD	0,05%	28.829,25	12,51	11,15	10,35
Z (acc) USD	1,68%	52.845,24	16,72	14,91	13,83
Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,65%	904,83	10,94	9,95	9,40
Z (Ydis) USD	1,69%	69.618,74	12,01	10,71	9,94
Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,20%	2.430.071,34	80,37	79,37	67,57
A (acc) SGD	2,21%	83.936,63	60,30	57,74	49,95
A (acc) USD	2,20%	2.207.328,88	69,39	62,30	54,04
A (Ydis) USD	2,20%	1.367.324,81	67,23	60,62	52,95
F (acc) USD	3,21%	125.344,49	14,56	13,21	11,58
I (acc) EUR	1,18%	504.859,78	95,22	93,09	78,49
I (acc) USD	1,18%	5.753.181,73	82,56	73,37	62,99
I (Ydis) USD	1,18%	369.220,00	15,94	14,36	12,57
N (acc) EUR	2,70%	613.623,02	29,36	29,14	24,93
N (acc) USD	2,71%	751.118,53	24,36	21,99	19,16
S (acc) USD	0,90%	103.223,68	16,86	14,94	12,80
W (acc) EUR	1,22%	818.094,79	26,53	25,94	21,87
W (acc) USD	1,22%	917.177,81	22,77	20,25	17,39
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,22%	63.480,00	10,84	9,95	8,87
W (Ydis) USD	1,22%	681.700,33	14,06	12,66	11,09
X (Ydis) USD	0,27%	206.277,21	19,62	17,66	15,45
Y (acc) EUR*	0,01%	91,88	10,38	–	–
Templeton BRIC Fund - USD					
A (acc) EUR	2,48%	2.532.389,50	24,42	21,24	19,30
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,48%	391.577,27	12,18	9,85	9,30
A (acc) HKD	2,48%	100.111,89	13,13	10,33	9,60
A (acc) USD	2,47%	13.251.159,57	23,78	18,80	17,41
C (acc) USD	3,05%	184.383,51	21,20	16,86	15,70
I (acc) USD	1,44%	35.690,92	29,26	22,90	20,98
N (acc) EUR	2,97%	614.627,78	22,14	19,35	17,67
N (acc) USD	2,97%	241.061,61	21,54	17,12	15,93
Templeton China A-Shares Fund - USD					
A (acc) HKD	2,00%	3.875,75	5,87	4,92	5,64
A (acc) SGD	2,00%	2.187,14	5,54	4,98	5,67
A (acc) USD	2,00%	129.245,88	5,80	4,89	5,58
I (acc) USD	1,15%	500,00	6,02	5,03	5,70
W (acc) USD	1,25%	1.518,37	5,99	5,01	5,68
Y (acc) USD	0,15%	3.249.393,47	6,29	5,21	5,84
Templeton China Fund - USD					
A (acc) HKD	2,46%	172.060,17	10,62	8,05	9,48

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton China Fund - USD (segue)					
A (acc) SGD	2,47%	3.211.421,56	7,25	5,89	6,90
A (acc) USD	2,47%	9.871.509,16	23,16	17,65	20,73
A (Ydis) EUR	2,47%	823.946,77	18,92	15,85	18,27
A (Ydis) GBP	2,46%	16.444,16	16,18	13,39	15,65
C (acc) USD	3,05%	385.425,93	15,46	11,85	14,00
F (acc) USD	3,45%	973.146,94	7,84	6,03	7,15
I (acc) USD	1,36%	104.038,81	31,11	23,45	27,23
I (Ydis) GBP	1,36%	2.621,65	11,00	9,00	10,41
N (acc) USD	2,97%	1.058.826,48	21,65	16,57	19,57
W (acc) EUR	1,40%	54.278,20	12,36	10,24	11,69
W (acc) GBP	1,40%	97.198,42	13,93	11,41	13,21
W (acc) USD	1,40%	378.649,19	11,14	8,39	9,76
W (Ydis) EUR	1,40%	480,14	11,30	9,37	10,70
X (acc) HKD	0,27%	512.013,72	12,73	9,44	10,88
Z (acc) USD	1,96%	37.664,26	9,94	7,53	8,80
Templeton Eastern Europe Fund - EUR					
A (acc) EUR	2,55%	5.027.227,48	17,51	15,95	11,28
A (acc) EUR RC	6,16%	4.947.565,11	0,17	0,18	0,01
A (acc) USD	2,55%	1.296.014,46	20,61	17,07	12,30
A (acc) USD RC	6,16%	1.309.292,14	0,39	0,37	0,01
A (Ydis) EUR	2,56%	47.497,19	16,23	15,15	11,16
A (Ydis) EUR RC	6,17%	42.977,33	0,17	0,18	0,01
I (acc) EUR	1,40%	226.260,83	14,26	12,84	8,98
I (acc) EUR RC	6,12%	646.089,65	0,14	0,14	0,01
N (acc) EUR	3,04%	365.555,66	15,36	14,06	10,00
N (acc) EUR RC	6,16%	308.368,69	0,10	0,10	0,01
W (acc) EUR	1,52%	689.671,44	8,83	7,96	5,58
W (acc) EUR RC	6,16%	403.551,53	0,14	0,15	0,01
X (acc) EUR	0,30%	134.261,74	8,27	7,37	5,10
X (acc) EUR RC	6,13%	146.356,05	0,14	0,15	0,01
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,83%	99.738,37	9,16	8,31	8,02
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,83%	746.525,74	8,73	7,74	7,30
A (acc) NOK-H1 (coperto)	1,91%	2.388.983,33	10,69	9,36	8,79
A (acc) SEK-H1 (coperto)	1,83%	551.667,73	9,50	8,45	7,99
A (acc) USD	1,83%	4.418.311,10	13,04	11,33	10,49
A (Bdis) CZK-H1 (coperto)	1,83%	1.532.730,85	63,66	61,80	61,47
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,83%	28.220.609,04	3,32	3,21	3,30
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,86%	93,11	10,27	9,98	–
A (Mdis) HKD	1,83%	48.455.559,35	3,83	3,64	3,70
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,88%	157,75	996,73	996,75	–
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,90%	715,47	10,19	9,97	–
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,83%	11.267.126,13	3,15	3,08	3,18
A (Mdis) USD	1,83%	241.601.449,02	4,17	3,98	4,03
A (Mdis) ZAR-H1 (coperto)	1,83%	2.176.152,85	58,82	54,89	54,12
A (Qdis) EUR	1,83%	15.732.667,31	6,13	6,47	6,39
A (Qdis) GBP	1,83%	472.779,01	4,54	4,73	4,73
A (Qdis) USD	1,83%	33.582.743,39	7,23	6,94	6,96
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,83%	2.339.968,01	2,96	2,88	2,92
C (acc) USD	2,41%	446.160,18	25,79	22,54	20,99
F (Mdis) USD	2,84%	2.002.080,77	4,13	3,99	4,08
G (Mdis) EUR	2,41%	10.792,68	5,48	5,87	5,86
I (acc) CHF-H1 (coperto)	0,90%	24.370,00	9,15	8,22	7,86
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,90%	2.350.385,76	11,20	9,85	9,19
I (acc) SEK-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	7,70	7,21
I (acc) USD	0,90%	6.381.189,86	27,39	23,58	21,63
I (Qdis) GBP-H1 (coperto)	0,90%	310.970,04	3,64	3,51	3,52
I (Qdis) USD	0,90%	12.392,86	5,82	5,60	5,58
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,90%	410,38	3,25	3,13	3,14
N (acc) USD	2,33%	641.579,84	31,49	27,51	25,60
N (Mdis) USD	2,33%	3.994.273,14	3,61	3,51	3,57
N (Qdis) PLN-H1 (coperto)	2,33%	3.761.763,57	3,95	3,82	3,86

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (segue)					
S (acc) USD[Ω]	–	–	–	10,07	9,22
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,95%	33.119,78	8,75	7,69	7,19
W (acc) USD	0,95%	673.338,86	11,03	9,51	8,72
W (Qdis) EUR	0,95%	487.728,64	4,63	4,90	4,80
W (Qdis) GBP	0,95%	58.905,16	4,39	4,59	4,55
W (Qdis) GBP-H1 (coperto)	0,95%	1.298.877,23	3,77	3,64	3,65
W (Qdis) USD	0,95%	1.364.215,39	3,75	3,61	3,59
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,95%	39.208,43	4,30	4,15	4,17
Y (Mdis) USD	0,06%	784.151,15	5,14	4,89	4,86
Z (acc) USD	1,25%	17.803,17	13,94	12,05	11,09
Z (Mdis) USD	1,25%	132.268,54	3,79	3,65	3,67
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,85%	1.290.151,24	15,25	14,26	12,95
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,85%	491.129,50	9,55	8,29	7,81
A (acc) USD	1,85%	586.771,33	12,13	10,31	9,54
A (Mdis) HKD	1,85%	2.136.393,35	7,58	6,84	6,73
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,85%	40.238,77	7,25	6,74	6,73
A (Mdis) USD	1,85%	613.649,40	7,58	6,88	6,74
A (Mdis-Plus) HKD[1]	1,85%	342.589,97	8,73	7,85	7,76
A (Mdis-Plus) USD[1]	1,85%	114.741,62	8,66	7,81	7,68
A (Qdis) USD	1,85%	940.979,28	6,84	6,21	6,07
A (Ydis) EUR	1,85%	2.033.246,17	9,07	8,98	8,60
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,85%	495.804,04	5,57	5,12	5,10
C (acc) USD	2,52%	130.672,61	11,18	9,57	8,92
F (Mdis) USD	3,11%	356.514,93	8,53	7,84	7,77
G (acc) EUR-H1 (coperto)	2,51%	1.796,41	10,44	9,13	8,67
I (acc) EUR	0,95%	706.972,65	17,26	15,99	14,39
I (acc) EUR-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	8,78	8,19
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,35%	750.696,62	8,91	7,77	7,38
N (acc) USD	2,35%	938.914,08	11,36	9,71	9,03
X (acc) USD[Ω]	–	–	–	12,91	11,76
Z (acc) USD	1,35%	16,32	12,93	10,86	10,00
Templeton Emerging Markets ex-China Fund - USD[*]					
A (acc) USD	2,00%	955,67	11,06	–	–
P1 (acc) EUR	0,20%	92,31	10,28	–	–
P1 (acc) GBP	0,20%	76,93	10,59	–	–
P1 (acc) USD	0,20%	249.700,00	11,20	–	–
P2 (acc) EUR	0,45%	92,31	10,24	–	–
P2 (acc) GBP	0,45%	76,93	10,57	–	–
P2 (acc) USD	0,45%	249.700,00	11,18	–	–
W (acc) USD	1,25%	100,00	11,12	–	–
Templeton Emerging Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2,00%	83.431,57	11,65	10,52	9,43
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,00%	1.057.391,62	10,88	9,13	8,50
A (acc) HKD	2,00%	70.929,70	16,35	13,35	12,23
A (acc) SGD	2,00%	1.075.731,96	11,05	9,68	8,81
A (acc) USD	2,00%	3.775.811,88	55,87	45,87	41,89
A (Ydis) USD	2,00%	3.498.689,66	51,12	42,59	39,71
C (acc) USD	2,58%	128.212,16	44,55	36,79	33,79
G (acc) EUR[Ω]	–	–	–	11,28	10,17
I (acc) EUR-H1 (coperto)	1,15%	963.368,98	12,38	10,29	9,51
I (acc) USD	1,15%	2.875.952,19	40,46	32,93	29,82
J (acc) USD	0,60%	5.790.876,21	11,23	9,09	8,19
N (acc) EUR	2,50%	620.682,88	24,18	21,94	19,76
N (acc) USD	2,50%	2.790.966,66	28,45	23,48	21,55
W (acc) USD	1,25%	614.791,62	17,52	14,28	12,94
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,25%	157,00	9,19	7,82	7,43
Y (Mdis) USD	0,07%	894.090,16	12,59	10,47	9,72

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Emerging Markets Fund - USD (segue)					
Z (acc) USD	1,50%	367.181,41	16,16	13,20	11,98
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,49%	2.511.342,26	20,37	19,97	17,63
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,45%	1.063,57	11,21	10,23	9,37
A (acc) USD	2,49%	3.349.160,64	16,79	14,97	13,47
A (Ydis) GBP	2,49%	63.031,97	23,92	23,16	20,74
A (Ydis) USD	2,49%	866.074,55	16,07	14,33	12,89
C (acc) USD	3,07%	86.233,53	16,84	15,11	13,67
I (acc) EUR	1,43%	3.637.676,74	24,63	23,90	20,88
I (acc) USD	1,43%	281.778,05	20,28	17,90	15,93
N (acc) USD	2,99%	1.131.744,01	15,37	13,78	12,46
W (acc) EUR	1,49%	1.679.992,93	14,47	14,05	12,28
W (acc) GBP	1,50%	493.145,64	30,05	28,82	25,55
W (acc) USD	1,49%	266.679,31	21,60	19,07	16,98
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,45%	395,40	10,24	9,38	8,67
Y (Mdis) USD	0,11%	336.935,71	15,46	13,80	12,48
Y (Ydis) JPY	0,09%	1.283.748,16	1.848,53	1.848,63	1.506,45
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD					
A (acc) EUR	1,90%	71.192,17	10,49	9,98	9,93
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,90%	10.719,62	9,34	8,25	8,53
A (acc) USD	1,90%	15.901,52	10,53	9,11	9,24
A (Ydis) EUR	1,90%	9.631,52	10,49	9,98	9,93
A (Ydis) USD	1,90%	15.390,74	10,54	9,12	9,25
I (acc) EUR	0,99%	155.534,42	10,96	10,34	10,19
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,99%	8.530,97	9,75	8,53	8,75
I (acc) USD	0,99%	209.941,95	10,98	9,42	9,48
I (Ydis) EUR	0,99%	7.997,78	10,60	10,14	10,10
I (Ydis) USD	0,99%	9.375,00	10,66	9,27	9,41
N (acc) EUR	2,40%	9.297,17	10,24	9,80	9,80
N (acc) USD	2,40%	9.877,75	10,28	8,94	9,12
N (Ydis) EUR	2,40%	7.997,78	10,23	9,78	9,80
P1 (acc) EUR	0,50%	95,37	11,16	10,50	10,30
P1 (acc) GBP	0,50%	82,11	11,14	10,34	10,30
P1 (acc) USD	0,50%	100,00	12,48	10,68	10,67
W (acc) CHF-H1 (coperto)	1,10%	9.213,00	9,25	8,27	8,70
W (acc) EUR	1,10%	466.394,74	10,90	10,29	10,16
W (acc) EUR-H1 (coperto)	1,10%	8.530,97	9,70	8,49	8,73
W (acc) GBP	1,10%	7.265,19	10,28	9,58	9,60
W (acc) GBP-H1 (coperto)	1,10%	7.749,54	10,21	8,84	8,95
W (acc) USD	1,10%	9.375,00	10,93	9,38	9,45
W (Ydis) EUR	1,10%	7.997,78	10,59	10,13	10,10
W (Ydis) USD	1,10%	9.375,00	10,65	9,26	9,40
Templeton European Improvers Fund - EUR[1]					
A (acc) EUR	2,11%	261.264,48	21,03	19,77	18,22
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	10,13	9,79
A (Mdis) USD	1,87%	83.998,15	8,27	7,38	7,23
A (Mdis) USD-H1 (coperto)	1,84%	16.377,75	10,54	10,18	9,64
A (Ydis) EUR	2,13%	412.761,15	12,62	12,26	11,62
I (acc) EUR	0,85%	21.140,84	24,05	22,32	20,34
I (Qdis) EUR	0,98%	176,47	10,59	10,32	9,86
N (acc) EUR	2,87%	306.957,93	18,94	17,94	16,66
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,62%	594.410,50	16,54	15,26	13,86
W (Qdis) CHF-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	9,92	9,70
Templeton European Insights Fund - EUR[1]					
A (acc) EUR	1,88%	3.791.215,31	32,51	27,69	24,39
A (acc) SGD	1,84%	291.210,61	12,73	10,51	9,40
A (acc) USD	1,84%	737.555,18	13,69	10,59	9,50
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,84%	50.939,33	15,91	13,31	11,54
A (Ydis) EUR	1,88%	302.544,20	26,13	22,34	19,76
A (Ydis) USD	1,84%	1.824.046,92	13,25	10,30	9,29
C (acc) USD-H1 (coperto)	2,41%	109,29	15,12	12,71	11,05

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton European Insights Fund - EUR[1] (segue)					
I (acc) EUR	0,85%	144.117,91	33,07	27,87	24,30
N (acc) EUR	2,63%	1.104.755,28	17,84	15,31	13,58
N (acc) USD-H1 (coperto)	2,58%	998,89	14,95	12,60	10,97
S (acc) EUR[Ω]	–	–	–	13,81	12,03
W (acc) EUR	0,90%	58.117,88	15,02	12,66	11,04
W (acc) USD	0,90%	7.119,32	16,17	12,40	11,02
W (acc) USD-H1 (coperto)	0,90%	1.558,40	17,38	14,40	12,35
Templeton European Opportunities Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,95%	2.510.308,15	15,45	15,08	14,31
A (acc) NOK-H1 (coperto)	1,84%	15.202,39	11,00	10,66	10,10
A (acc) SGD-H1 (coperto)	1,95%	101.865,82	14,24	13,96	13,25
A (acc) USD	1,96%	380.633,12	11,60	10,29	9,95
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,85%	122.254,10	13,26	12,73	11,88
A (Ydis) GBP	1,95%	6.851,46	16,41	15,97	15,47
I (acc) EUR	0,97%	33.279,24	32,95	31,84	29,95
N (acc) EUR	2,70%	1.257.134,33	12,82	12,61	12,05
N (acc) USD	2,70%	80.692,96	10,57	9,46	9,21
W (acc) EUR	1,17%	46.110,51	12,21	11,82	11,13
Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,90%	1.140.397,32	48,39	42,43	39,76
A (acc) USD	1,90%	237.267,00	57,04	45,46	43,41
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,83%	6.212,40	13,83	11,91	10,97
C (acc) USD-H1 (coperto)	2,41%	4.639,18	13,33	11,53	10,67
I (acc) EUR	1,02%	189.168,01	62,47	54,29	50,44
I (acc) USD	1,03%	537,66	72,94	57,63	54,55
I (acc) USD-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	15,82	14,48
N (acc) EUR	2,65%	190.487,09	42,01	37,11	35,03
N (acc) USD-H1 (coperto)	2,58%	11.610,28	13,13	11,37	10,55
W (acc) EUR	1,09%	204.836,67	21,99	19,13	17,78
X (acc) EUR[Ω]	–	–	–	16,84	15,51
Templeton Frontier Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2,59%	2.377.364,92	31,83	30,62	24,37
A (acc) EUR-H1 (coperto)	2,59%	1.039.829,10	13,42	11,97	9,88
A (acc) SGD	2,58%	64.842,18	23,89	22,29	18,03
A (acc) USD	2,59%	2.177.114,32	27,48	24,03	19,49
A (Ydis) GBP	2,58%	76.418,68	30,62	29,56	24,00
A (Ydis) USD	2,58%	253.734,76	23,99	21,33	17,40
C (acc) USD	3,17%	2.464,57	23,59	20,75	16,92
I (acc) EUR	1,50%	662.387,26	38,08	36,23	28,52
I (acc) USD	1,52%	558.492,55	32,92	28,48	22,85
I (Ydis) GBP	1,54%	15.171,46	31,08	29,97	24,47
N (acc) EUR	3,09%	475.074,86	29,29	28,31	22,64
N (acc) EUR-H1 (coperto)	3,09%	951.720,92	19,42	17,40	14,44
N (acc) PLN-H1 (coperto)	3,07%	562.611,42	17,22	15,06	12,20
W (acc) EUR	1,59%	564.385,45	19,16	18,25	14,38
W (acc) GBP	1,59%	346.014,97	24,00	22,56	18,03
W (acc) USD	1,59%	256.662,73	21,97	19,02	15,27
X (acc) USD[Ω]	–	–	–	20,58	16,32
Y (acc) EUR	0,10%	92.175,59	10,93	10,26	–
Z (acc) GBP	2,04%	1.621,20	22,73	21,47	17,26
Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)	2,06%	1.039,00	12,01	10,89	9,08
Templeton Global Balanced Fund - USD					
A (acc) EUR	1,66%	854.722,63	35,07	34,54	31,34
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,66%	150.030,84	22,63	20,64	19,46
A (acc) SGD	1,66%	1.881.861,25	14,93	14,26	13,15
A (acc) USD	1,66%	2.545.732,72	41,29	36,97	34,19
A (Qdis) USD	1,66%	7.800.056,06	25,38	23,55	22,43
AS (acc) SGD	1,55%	4.600.974,00	14,26	13,60	12,53

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Global Balanced Fund - USD (segue)					
C (Qdis) USD	2,24%	457.925,84	14,07	13,14	12,58
F (Qdis) USD	2,66%	105.147,96	11,51	10,79	10,38
I (Ydis) USD	0,84%	2.502,88	15,43	14,20	13,41
N (acc) EUR	2,16%	1.466.090,23	23,58	23,34	21,29
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,16%	391.016,13	11,24	10,30	9,76
W (acc) EUR	0,88%	330.249,44	13,94	13,62	12,27
W (acc) GBP-H1 (coperto)	0,88%	143.215,88	13,52	12,06	11,12
W (acc) USD	0,88%	998.196,49	16,28	14,46	13,27
Z (acc) USD	1,15%	271.824,48	14,90	13,27	12,21
Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,50%	1.971.745,66	12,99	12,47	12,34
A (acc) USD	1,49%	25.806,80	8,67	7,56	7,63
A (Ydis) EUR	1,49%	1.122.737,47	5,73	5,73	5,91
I (acc) EUR	0,75%	36.663,71	14,15	13,47	13,23
N (acc) EUR	2,19%	503.899,16	11,15	10,78	10,74
N (Ydis) EUR	2,10%	200,00	5,55	5,55	5,71
W (acc) EUR	0,80%	79.957,76	9,37	8,93	8,78
X (acc) EUR[Ω]	–	–	–	8,55	8,35
Templeton Global Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,38%	742.996,06	9,00	8,58	9,49
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,38%	5.155.851,06	96,89	89,49	94,49
A (acc) EUR	1,38%	8.846.120,06	22,83	22,86	23,76
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,38%	6.290.027,66	15,98	14,87	16,06
A (acc) HKD	1,38%	2.255.781,52	12,05	10,91	11,60
A (acc) NOK-H1 (coperto)	1,37%	708.688,14	11,43	10,48	11,29
A (acc) SEK-H1 (coperto)	1,38%	12.914.778,43	10,00	9,34	10,12
A (acc) USD	1,38%	12.153.368,23	26,89	24,49	25,93
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,38%	3.198.007,83	5,93	5,81	6,58
A (Mdis) CAD-H1 (coperto)	1,38%	83.137,69	5,45	5,37	6,03
A (Mdis) EUR	1,38%	12.990.332,32	9,34	9,96	10,88
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,38%	6.072.142,43	5,81	5,76	6,54
A (Mdis) GBP	1,38%	709.291,35	8,03	8,45	9,36
A (Mdis) GBP-H1 (coperto)	1,38%	1.225.429,07	5,15	5,02	5,61
A (Mdis) HKD	1,39%	23.467.772,41	6,03	5,82	6,49
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,38%	206.063,48	62,86	62,63	71,51
A (Mdis) SGD	1,38%	3.535.891,65	6,05	6,26	6,95
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,38%	4.961.896,24	6,28	6,23	7,07
A (Mdis) USD	1,38%	85.068.059,40	11,00	10,67	11,87
A (Ydis) CHF-H1 (coperto)	1,38%	149.922,80	4,46	4,50	5,20
A (Ydis) EUR	1,38%	7.240.274,02	9,77	10,32	11,21
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,38%	10.208.334,52	4,73	4,65	5,25
AX (acc) USD	1,58%	2.975.001,57	19,91	18,16	19,27
C (acc) USD	2,16%	126.153,35	8,39	7,70	8,22
C (Mdis) USD	2,16%	2.908.671,66	7,79	7,62	8,54
F (Mdis) USD	2,38%	1.299.368,01	5,30	5,20	5,84
I (acc) CHF-H1 (coperto)	0,83%	4.917.492,18	9,21	8,74	9,61
I (acc) EUR	0,84%	775.824,17	19,87	19,79	20,45
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,82%	1.854.219,69	14,16	13,10	14,07
I (acc) NOK-H1 (coperto)	0,84%	235.431,95	9,16	8,37	8,96
I (acc) USD	0,83%	4.365.802,91	23,58	21,34	22,47
I (Mdis) EUR	0,80%	855,00	8,33	8,83	9,59
I (Mdis) GBP	0,86%	219.234,40	7,88	8,25	9,09
I (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,87%	186.895,37	5,97	5,78	6,44
I (Mdis) JPY	0,83%	2.201.182,12	1.009,49	1.087,77	1.079,75
I (Mdis) JPY-H1 (coperto)	0,81%	1.142.106,22	451,02	458,92	541,46
I (Ydis) EUR	1,17%	6.695,00	8,98	9,47	10,26
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,90%	92.204,86	5,04	4,93	5,54
N (acc) EUR	2,08%	1.535.408,83	20,77	20,94	21,92
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,08%	1.994.493,68	14,57	13,65	14,85
N (acc) HUF	2,08%	720.514,73	157,28	156,90	155,01
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,08%	1.468.240,86	12,51	11,42	12,16
N (acc) USD	2,08%	2.241.143,48	24,46	22,42	23,91

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Global Bond Fund - USD (segue)					
N (Mdis) EUR-H1 (coperto)	2,08%	4.139.717,75	6,31	6,29	7,20
N (Mdis) USD	2,08%	1.679.816,61	5,48	5,36	6,00
N (Ydis) EUR-H1 (coperto)	2,08%	1.417.557,82	4,43	4,39	4,99
S (acc) EUR-H1 (coperto)Ω	–	–	–	7,52	8,05
S (Mdis) EURΩ	–	–	–	6,06	6,56
W (acc) CHF-H1 (coperto)	0,88%	101.349,14	7,43	7,05	7,76
W (acc) EUR	0,88%	519.418,22	11,07	11,03	11,40
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,88%	64.151,15	9,18	8,51	9,16
W (acc) USD	0,88%	2.435.277,25	11,22	10,17	10,71
W (Mdis) EUR	0,88%	102.646,41	6,37	6,77	7,35
W (Mdis) GBP	0,88%	756.742,87	6,90	7,23	7,97
W (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,88%	231.964,76	5,63	5,46	6,08
W (Mdis) USD	0,88%	1.447.062,27	5,42	5,23	5,79
W (Ydis) EUR	0,88%	405.471,28	6,65	6,99	7,56
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,88%	83.420,11	4,55	4,45	5,00
X (acc) EURΩ	–	–	–	12,48	12,80
X (acc) EUR-H1 (coperto)Ω	–	–	–	8,52	9,07
X (acc) USD	0,28%	626.245,04	10,40	9,37	9,81
Z (acc) EUR	1,08%	53.916,08	13,40	13,38	13,86
Z (acc) USD	1,08%	776.460,86	12,24	11,11	11,73
Z (Mdis) GBP-H1 (coperto)	1,08%	24.530,37	5,54	5,38	6,00
Z (Mdis) USD	1,08%	234.932,30	5,73	5,54	6,15
Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,08%	19.484,35	4,88	4,79	5,38
Templeton Global Climate Change Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (coperto)	1,82%	92.651,00	125,38	133,98	124,60
A (acc) EUR	1,82%	2.406.629,30	33,06	35,56	33,83
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,82%	1.417.480,79	17,76	18,85	17,65
A (Ydis) EUR	1,82%	21.725.896,43	28,97	31,28	29,88
F (acc) USD-H1 (coperto)	2,81%	80.012,76	10,68	11,43	10,79
I (acc) EUR	0,85%	1.943.419,83	35,15	37,45	35,28
I (acc) USD*	0,85%	893.448,34	10,19	–	–
I (acc) USD-H1 (coperto)	0,85%	298.332,32	11,72	12,31	11,41
N (acc) EUR	2,57%	875.822,80	25,34	27,47	26,32
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,57%	1.504.409,74	12,29	13,01	12,18
S (acc) EUR	0,65%	385.977,18	10,21	10,86	10,21
S (acc) USD	0,65%	3.873.708,98	12,25	11,84	11,35
W (acc) CZK-H1 (coperto)*	0,90%	190,76	946,56	–	–
W (acc) EUR	0,90%	1.063.789,34	21,89	23,33	21,99
W (acc) GBP	0,90%	41.497,53	11,03	11,63	11,13
Z (acc) EUR	1,20%	5.779,56	19,62	20,99	19,85
Templeton Global Fund - USD					
A (acc) HKD	1,83%	91.712,94	20,21	18,60	17,28
A (acc) SGD	1,83%	1.036.956,93	11,74	11,59	10,69
A (acc) USD	1,83%	1.615.337,22	49,13	45,47	42,08
A (Ydis) USD	1,83%	10.904.393,74	42,75	39,57	36,62
AS (acc) SGD	1,73%	549.566,14	12,18	12,01	11,08
C (acc) USD	2,41%	193.870,03	26,50	24,67	22,96
I (acc) USD	0,85%	76.865,23	30,99	28,40	26,02
N (acc) USD	2,58%	365.655,83	29,49	27,50	25,64
W (Ydis) USD	0,90%	52.944,83	13,73	12,73	11,81
Z (acc) USD	1,20%	52.999,71	13,75	12,64	11,63
Templeton Global High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,74%	568.267,09	15,23	15,13	13,70
A (acc) USD	1,74%	290.085,38	17,93	16,20	14,94
A (Mdis) EUR	1,75%	8.099.634,80	4,76	5,15	5,04
A (Mdis) USD	1,74%	2.717.005,76	5,60	5,51	5,49
F (Mdis) USD	2,71%	666.736,21	7,23	7,18	7,20
I (acc) EUR	0,94%	65.169,11	17,49	17,23	15,48

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Global High Yield Fund - USD (segue)					
N (acc) EUR	2,24%	577.952,81	13,90	13,88	12,63
Templeton Global Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,73%	2.548.177,65	23,93	22,73	20,86
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,66%	136.166,15	9,97	8,77	8,36
A (acc) USD	1,73%	1.306.486,13	22,41	19,35	18,10
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,66%	8.968,91	7,04	6,61	6,63
A (Qdis) EUR-H1 (coperto)	1,66%	199.807,98	6,35	5,96	5,95
A (Qdis) HKD	1,73%	1.384.376,19	9,63	8,83	8,69
A (Qdis) USD	1,72%	1.928.130,78	11,03	10,17	9,96
C (acc) USD	2,29%	33.317,71	10,98	9,54	8,97
C (Qdis) USD	2,30%	695.073,29	10,36	9,60	9,47
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,88%	4.155,23	10,80	9,43	8,92
I (acc) USD	0,92%	286.782,32	25,96	22,23	20,63
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,20%	99.566,06	9,16	8,10	7,77
N (acc) USD	2,23%	1.779.978,51	20,27	17,59	16,54
N (Qdis) EUR-H1 (coperto)	2,20%	474.889,57	6,03	5,70	5,72
S (acc) USD[Ω]	–	–	–	11,58	10,70
W (acc) EUR	0,88%	792,33	11,07	10,42	9,49
W (acc) USD	0,91%	59.646,40	12,28	10,52	9,76
Z (acc) USD	1,05%	90.015,90	18,84	16,16	15,01
Templeton Global Leaders Fund - USD[1]					
A (acc) EUR	1,60%	117.510,70	22,69	21,52	18,73
A (acc) USD	1,60%	612.449,76	21,26	18,32	16,25
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	108,99	101,54
A (Mdis) SGD	1,93%	1.744.728,18	6,93	6,55	5,94
A (Mdis) USD	1,60%	2.600.605,38	11,57	10,22	9,26
AS (Mdis) SGD	1,75%	799.158,27	11,03	10,41	9,42
N (Mdis) USD	2,57%	23.936,05	9,91	8,84	8,09
Templeton Global Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) USD	1,89%	603.015,86	53,99	51,47	48,14
A (Ydis) USD	1,90%	1.180.860,49	50,96	48,58	45,44
I (acc) USD	1,11%	6.987,78	26,54	25,10	23,30
N (acc) USD	2,65%	90.475,18	33,28	31,97	30,13
Templeton Global Total Return Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (coperto)	1,38%	913.475,05	9,73	9,11	9,58
A (acc) EUR	1,38%	5.118.980,95	22,25	21,86	21,58
A (acc) EUR-H1 (coperto)	1,38%	4.379.591,58	15,33	14,00	14,37
A (acc) HKD	1,38%	1.263.172,40	12,74	11,32	11,43
A (acc) NOK-H1 (coperto)	1,34%	496.039,17	8,37	7,54	7,72
A (acc) PLN-H1 (coperto)	1,38%	669.312,44	77,31	68,75	69,03
A (acc) SEK-H1 (coperto)	1,38%	1.736.224,59	9,27	8,49	8,74
A (acc) USD	1,38%	14.312.207,16	26,22	23,42	23,57
A (Mdis) AUD-H1 (coperto)	1,38%	7.531.802,39	4,85	4,69	5,14
A (Mdis) CHF-H1 (coperto)	1,38%	83,72	9,27	9,28	–
A (Mdis) EUR	1,38%	10.392.435,63	6,59	6,94	7,33
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,38%	11.239.847,79	4,06	3,97	4,36
A (Mdis) GBP	1,38%	672.696,40	5,66	5,88	6,30
A (Mdis) GBP-H1 (coperto)	1,38%	3.882.239,11	3,46	3,33	3,61
A (Mdis) HKD	1,38%	107.650.633,48	5,13	4,88	5,27
A (Mdis) JPY-H1 (coperto)	1,38%	157,12	900,57	909,84	–
A (Mdis) RMB-H1 (coperto)	1,38%	348.085,01	51,70	50,87	56,14
A (Mdis) SGD	1,38%	5.158.117,71	5,01	5,11	5,48
A (Mdis) SGD-H1 (coperto)	1,38%	14.134.530,49	4,66	4,56	5,01
A (Mdis) USD	1,38%	41.850.084,33	7,77	7,43	7,98
A (Ydis) CHF-H1 (coperto)	1,38%	388.392,92	3,64	3,67	4,08
A (Ydis) EUR	1,38%	7.767.111,50	6,82	7,19	7,54
A (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,38%	5.742.370,64	3,93	3,85	4,19
C (acc) USD	2,16%	67.088,05	7,98	7,19	7,29
C (Mdis) USD	2,16%	3.377.978,95	6,28	6,14	6,66
F (Mdis) USD	2,38%	299.589,37	5,78	5,59	6,07
I (acc) CHF-H1 (coperto)	0,84%	168.781,00	9,11	8,49	8,87

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Global Total Return Fund - USD (segue)					
I (acc) EUR	0,83%	342.731,93	22,29	21,77	21,39
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,83%	535.867,65	14,84	13,48	13,76
I (acc) USD	0,83%	4.972.970,72	26,23	23,30	23,32
I (Mdis) EUR	0,86%	68.018,37	6,73	7,14	7,50
I (Mdis) GBP	0,83%	277.051,60	6,87	7,20	7,66
I (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,84%	4.629,64	5,11	4,96	5,33
I (Mdis) JPY[Ω]	–	–	–	893,13	856,72
I (Mdis) JPY-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	357,77	408,61
I (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	6,17	6,59
I (Qdis) USD	0,85%	27.133,53	5,17	4,99	5,32
I (Ydis) EUR	0,87%	66.395,02	7,19	7,55	7,87
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,82%	6.908.577,62	4,17	4,07	4,40
N (acc) EUR	2,08%	1.720.403,44	19,09	18,89	18,78
N (acc) EUR-H1 (coperto)	2,08%	2.888.273,85	13,13	12,08	12,48
N (acc) HUF	2,08%	1.291.899,74	163,46	159,90	150,05
N (acc) USD	2,08%	2.139.701,93	22,51	20,25	20,52
N (Mdis) EUR-H1 (coperto)	2,08%	8.501.918,44	4,41	4,41	4,87
N (Mdis) USD	2,08%	329.506,18	3,74	3,66	3,96
N (Ydis) EUR-H1 (coperto)	2,08%	1.469.915,65	3,67	3,62	3,97
S (acc) CHF-H1 (coperto)	0,54%	22.677,20	7,45	6,91	7,20
S (acc) EUR[Ω]	–	–	–	8,37	8,20
S (acc) EUR-H1 (coperto)	0,54%	4.783,34	8,22	7,44	7,57
S (acc) USD	0,54%	25.049,62	10,08	8,93	8,91
S (Mdis) EUR	0,54%	798,72	5,64	5,97	6,26
S (Mdis) GBP-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	5,34	5,73
S (Mdis) USD	0,54%	100.000,00	5,94	5,71	6,09
S (Ydis) USD	0,54%	2.049.000,00	4,72	4,49	4,75
W (acc) CHF-H1 (coperto)	0,88%	19.599,85	7,09	6,60	6,90
W (acc) EUR	0,88%	188.374,04	11,06	10,81	10,62
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,88%	87.301,54	9,09	8,26	8,43
W (acc) GBP-H1 (coperto)	0,88%	80.287,02	8,60	7,68	7,73
W (acc) PLN-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	77,83	77,45
W (acc) USD	0,88%	807.231,49	11,18	9,94	9,95
W (Mdis) EUR	0,88%	110.284,56	5,15	5,46	5,73
W (Mdis) GBP	0,88%	425.021,39	5,64	5,91	6,30
W (Mdis) GBP-H1 (coperto)	0,88%	239.971,17	3,92	3,80	4,10
W (Mdis) USD	0,88%	931.848,19	4,34	4,19	4,48
W (Ydis) CHF-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	4,44	4,87
W (Ydis) EUR	0,84%	7.400,94	5,32	5,58	5,82
W (Ydis) EUR-H1 (coperto)[Ω]	–	–	–	4,47	4,84
Z (acc) USD	1,08%	76.873,00	12,92	11,50	11,54
Z (Mdis) GBP-H1 (coperto)	1,06%	6.441,51	4,45	4,33	4,67
Z (Mdis) USD	1,08%	249.080,62	4,72	4,57	4,90
Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)	1,08%	60.529,37	4,03	3,94	4,28
Templeton Growth (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,81%	304.078.242,79	22,74	22,35	19,43
A (acc) USD	1,81%	9.741.438,37	26,81	23,96	21,23
A (Ydis) EUR	1,81%	9.965.641,31	22,46	22,07	19,19
A (Ydis) USD	1,81%	938.912,19	26,39	23,59	20,89
I (acc) EUR	0,96%	668.706,93	27,84	27,13	23,39
I (Ydis) EUR	1,03%	3.506,63	21,43	21,05	18,27
N (acc) EUR	2,56%	1.039.997,38	18,77	18,59	16,28
W (acc) EUR	1,01%	168.122,21	13,64	13,30	11,47
W (acc) USD	1,00%	2.425,22	15,17	13,44	11,81
W (Ydis) EUR	1,01%	5.400,00	12,63	12,40	10,76
Templeton Japan Fund - JPY[1]					
A (acc) EUR	1,87%	1.539.946,29	11,01	9,27	7,92
A (acc) HKD[*]	1,74%	776,74	12,48	–	–
A (acc) JPY	1,86%	5.701.235,95	1.881,08	1.607,77	1.254,59

Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2025 (vedere nota 27)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 gougno 2025	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2024	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023
Templeton Japan Fund - JPY[1] (segue)					
A (acc) USD	1,87%	2.134.518,77	13,04	9,98	8,69
A (acc) USD-H1 (coperto)	1,86%	723.819,37	24,56	20,36	15,10
C (acc) USD	2,44%	78.549,55	13,67	10,52	9,21
F (acc) JPY*	2,86%	672.734,68	1.267,89	–	–
F (acc) USD-H1 (coperto)*	2,86%	341.215,40	12,98	–	–
I (acc) EUR	0,93%	1.940.854,18	18,75	15,62	13,22
I (acc) JPY*	0,93%	147,61	1.077,78	–	–
I (acc) USD	0,93%	724.748,78	18,24	13,86	11,95
N (acc) EUR	2,62%	1.236.166,77	9,12	7,74	6,66
N (acc) USD	2,62%	178.583,68	16.47	12,71	11,14
W (acc) EUR	0,97%	36.587,24	25,45	21,23	17,96
Y (acc) EUR*	0,08%	333.361,36	11,78	–	–
Templeton Latin America Fund - USD					
A (acc) EUR	2,26%	693.453,35	9,16	8,59	9,44
A (acc) SGD	2,26%	1.217.417,45	7,19	6,54	7,30
A (acc) USD	2,26%	1.015.615,69	69,37	59,18	66,22
A (Ydis) EUR	2,26%	164.673,43	42,96	41,87	48,44
A (Ydis) GBP	2,26%	9.473,07	37,02	35,62	41,81
A (Ydis) USD	2,26%	8.903.222,02	50,58	44,84	52,86
C (acc) USD	2,84%	56.502,08	12,73	10,92	12,29
I (acc) USD	1,27%	568.609,49	24,33	20,54	22,76
I (Ydis) EUR-H2 (coperto)	1,27%	3.802.602,53	6,52	6,14	6,91
N (acc) PLN-H1 (coperto)	2,76%	2.199.955,86	7,87	6,72	7,58
N (acc) USD	2,76%	222.229,01	34,12	29,25	32,89
W (acc) GBP	1,31%	219.890,55	11,78	10,82	11,94
W (acc) USD	1,31%	722.970,59	9,10	7,69	8,53
X (acc) USDΩ	–	–	–	10,61	11,65
Z (acc) GBP	1,72%	434,07	11,23	10,34	11,47
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD[1]					
A (acc) USD	1,80%	106.608,83	9,09	8,08	7,91
A (Mdis) EUR-H1 (coperto)	1,80%	49.713,42	4,19	4,18	4,49
A (Ydis) EUR	1,80%	75.470,41	5,55	5,88	5,98
C (acc) USD	2,38%	90.000,00	8,71	7,79	7,67
I (acc) EUR	0,90%	72.960,16	10,17	9,85	9,38
I (acc) EUR-H1 (coperto)	0,90%	9.650,15	8,20	7,38	7,28
I (acc) NOK-H1 (coperto)	0,90%	81.430,00	9,56	8,49	8,36
I (acc) USD	0,90%	90.000,00	9,71	8,55	8,29
I (Qdis) USD	0,90%	90.000,00	5,38	5,20	5,42
I (Ydis) EUR	0,90%	76.416,78	5,95	6,23	6,29
I (Ydis) EUR-H1 (coperto)	0,90%	8.106,68	4,71	4,59	4,81
N (acc) USD	2,30%	94.459,70	8,76	7,83	7,70
N (Qdis) EUR-H1 (coperto)	2,30%	8.106,68	4,06	4,06	4,38
W (acc) EUR-H1 (coperto)	0,95%	8.106,68	8,15	7,34	7,26
W (acc) GBP-H1 (coperto)	0,95%	7.147,71	8,81	7,80	7,60
W (acc) USD	0,95%	152.135,00	9,68	8,53	8,27
W (Mdis) USD	0,95%	90.000,00	5,29	5,13	5,36
W (Qdis) EUR-H1 (coperto)	0,95%	8.106,68	4,48	4,43	4,71
W (Qdis) GBP-H1 (coperto)	0,95%	7.147,71	4,86	4,72	4,95
Y (acc) SEK-H1 (coperto)	0,11%	80.999,50	8,68	7,77	7,63

[1]Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi relativi al Comparto.
*Questo Comparto/questa classe di azioni è stato/a lanciato/a durante l'esercizio.
ΩQuesto Comparto/questa classe di azioni è stato/a chiuso/a durante l'esercizio.

Note integrative al bilancio
Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Nota 1 - La Società

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" o la "Società") è un organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e si qualifica come société d'investissement à capital variable (società d'investimento a capitale variabile). La Società è stata costituita in Lussemburgo in data 6 novembre 1990 per una durata indeterminata. Alla data di redazione della presente relazione erano disponibili 82 comparti della Società (i "Comparti"). In futuro il Consiglio di Amministrazione della Società può autorizzare la creazione di ulteriori comparti con diversi obiettivi d'investimento.

La Società mira a fornire agli investitori una scelta di comparti che investono in una vasta gamma di titoli trasferibili e altre attività consentite su scala internazionale e che presentano una serie di obiettivi d'investimento diversificati, compresa la crescita del capitale e il rendimento. L'obiettivo generale della Società consiste nel cercare di minimizzare l'esposizione degli investimenti tramite la diversificazione, e fornire ai detentori di azioni il beneficio di un portafoglio gestito da Franklin Templeton secondo i suoi metodi di selezione degli investimenti, il cui successo è stato comprovato nel tempo.

Nuovi comparti lanciati

Franklin Saudi Arabia Bond Fund è stato lanciato il 28 ottobre 2024.

Templeton Emerging Markets ex-China Fund è stato lanciato il 22 ottobre 2024.

Chiusure di Comparti

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 15 aprile 2024 ed è stato chiuso con un NAV finale il 29 aprile 2024. La liquidità residua presso banche è pari a 55.767 dollari USA al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin European Income Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 6 novembre 2020 ed è stato chiuso con NAV finale il 13 novembre 2020. La liquidità residua presso banche è pari a 7,578 EUR al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin Global Aggregate Bond Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 15 gennaio 2024 ed è stato chiuso con un NAV finale il 25 gennaio 2024. La liquidità residua presso banche è pari a 31.780 dollari USA al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin Global Managed Income Fund è stato messo in liquidazione con effetto a decorrere dall'11 gennaio 2021 ed è stato chiuso con NAV finale il 18 gennaio 2021. La liquidità residua presso banche è pari a 235.052 dollari USA al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin K2 Long Short Credit Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 30 aprile 2021 ed è stato chiuso con NAV finale il 14 maggio 2021. La liquidità residua presso banche è pari a 116.961 dollari USA al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 27 novembre 2023 ed è stato chiuso con un NAV finale il 5 dicembre 2023. La liquidità residua presso banche è pari a 2.273 dollari USA al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin NextStep Stable Growth Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 27 novembre 2023 ed è stato chiuso con un NAV finale il 5 dicembre 2023. La liquidità residua presso banche è pari a 4.931 dollari USA al 30 giugno 2025. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Al 30 giugno 2025, i saldi di cassa di cui sopra sono ancora aperti e i Comparti non hanno Azionisti. I conti di liquidità saranno chiusi non appena saranno state pagate tutte le fatture. Qualora rimanga contante, l'importo verrà distribuito agli Azionisti che avevano ancora investito alla chiusura.

Nota 1 - La Società (segue)

Fusioni di Comparti

Franklin NextStep Balanced Growth Fund è stato incorporato in Franklin NextStep Moderate Fund il 16 agosto 2024.

Cambiamento di nome di Comparti

- Franklin Global Growth Fund è stato rinominato come Franklin Sustainable Global Growth Fund con effetto dal 18 novembre 2024.

- Franklin Japan Fund è stato rinominato come Templeton Japan Fund con efetto dal 21 maggio 2025.

- Franklin K2 Alternative Strategies Fund è stato rinominato come Franklin Alternative Strategies Fund con effetto dal 21 maggio 2025.

- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund è stato rinominato come Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund con effetto dal 21 maggio 2025.

- Templeton Euroland Fund è stato rinominato come Templeton European Insights Fund con effetto dal 25 giugno 2025.

- Templeton European Sustainability Improvers Fund è stato rinominato come Templeton European Improvers Fund con effetto dal 21 maggio 2025.

- Templeton Global Equity Income Fund è stato rinominato come Templeton Global Leaders Fund con effetto dal 26 giugno 2025.

Cambiamento di nome di alcune Classi di azioni

Con effetto dal 27 agosto 2024 sono state rinominate le Classi di azioni indicate di seguito:

- Franklin High Yield Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) HKD a A (Mdis-Plus) HKD.

- Franklin High Yield Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) USD a A (Mdis-Plus) USD.

- Franklin Strategic Income Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) HKD a A (Mdis-Plus) HKD.

- Franklin Strategic Income Fund: la classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) SGD-H1 (coperta) a A (Mdis-Plus) SGD-H1 (coperta).

- Franklin Strategic Income Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) USD a A (Mdis-Plus) USD.

- Franklin Strategic Income Fund: la classe di azioni è stata rinominata da F (Mdis-pc) USD a F (Mdis-Plus) USD.

- Franklin U.S. Government Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) HKD a A (Mdis-Plus) HKD.

- Franklin U.S. Government Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) USD a A (Mdis-Plus) USD.

- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) HKD a A (Mdis-Plus) HKD.

- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis-pc) USD a A (Mdis-Plus) USD.

Con effetto dal 20 settembre 2024 sono state rinominate le Classi di azioni indicate di seguito:

- Franklin European Total Return Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da S (acc) EUR a P2 (acc) EUR.

- Franklin European Total Return Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da S (Ydis) EUR a P2 (Ydis) EUR.

Nota 2 - Principali criteri contabili

(a) Indicazioni generali

Il bilancio d'esercizio viene preparato in conformità con le disposizioni del Granducato del Lussemburgo in materia di fondi d'investimento, con il principio di continuità aziendale come base contabile, eccetto che per Templeton European Opportunities Fund e Templeton European Improvers Fund, di cui è programmata la fusione con effetto dal 24 ottobre 2025, e di Templeton European Small-Mid Cap Fund, di cui è programmata la fusione con effetto dal 16 gennaio 2026. Pertanto, il bilancio di questi comparti è stato redatto secondo il presupposto della liquidazione. L'applicazione del principio contabile della non continuità aziendale non si è tradotta in correzioni sostanziali del valore patrimoniale netto pubblicato dei comparti.

(b) Investimento in titoli

I titoli quotati in una borsa valori o negoziati in qualsiasi altro mercato organizzato sono valutati all'ultimo prezzo disponibile nella borsa valori o nel mercato che di norma costituisce il mercato principale per ciascun titolo, mentre i titoli negoziati over-the-counter sono valutati nel modo più prossimo possibile a quello dei titoli quotati.

I titoli non quotati in alcuna borsa valori né negoziati in alcun mercato organizzato sono valutati all'ultimo prezzo disponibile ovvero, se tale prezzo non è rappresentativo del loro valore equo, sono valutati con prudenza e in buona fede sulla base dei rispettivi prezzi di vendita ragionevolmente prevedibili.

In conformità alle clausole del presente prospetto, per proteggere gli interessi degli azionisti della Società contro le pratiche di market timing può essere implementata una valutazione equa del livello di mercato, dato che chi pratica attività di market timing può cercare di sfruttare i possibili ritardi tra il cambiamento di valore delle partecipazioni in portafoglio di un Comparto e il Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del Comparto in riferimento a Comparti che detengono investimenti significativi in titoli esteri, dal momento che alcuni mercati esteri chiudono diverse ore prima di quelli negli Stati Uniti e a Comparti che detengono investimenti significativi in titoli small cap, obbligazioni ad alto rendimento ("junk") e altri tipi di investimenti non frequentemente negoziabili.

Attualmente i direttori della Società adottano vari metodi per ridurre il rischio di market timing. Al 30 giugno 2025 la valutazione equa del livello di mercato è stata applicata ai seguenti Comparti:

Franklin Alternative Strategies Fund
Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro High Yield Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Income Fund
Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Income Fund
Franklin India Fund
Franklin Innovation Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Mutual U.S. Value Fund
Franklin Natural Resources Fund

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(b) Investimento in titoli (segue)

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
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton All China Equity Fund
Templeton Asia Equity Total Return Fund
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BRIC Fund
Templeton China A-Shares Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
Templeton Emerging Markets ex-China Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Improvers Fund
Templeton European Insights Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Fund
Templeton Global High Yield Fund
Templeton Global Income Fund
Templeton Global Leaders Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Growth (Euro) Fund
Templeton Japan Fund

La Società adotta procedure volte a stabilire il valore equo di singoli titoli e altre attività i cui prezzi di mercato non sono immediatamente disponibili o che potrebbero essere quotate in maniera non affidabile. In simili circostanze, il prezzo di tali investimenti sarà adeguato conformemente alle procedure adottate, come stabilito dal Consiglio di amministrazione o sotto la sua direzione.

Durante l'esercizio contabile in esame, gli utili e le perdite su titoli d'investimento venduti sono stati calcolati in base al costo medio per tutti i comparti ad eccezione del Franklin High Yield Fund, del Franklin Income Fund, del Franklin U.S. Government Fund, del Templeton Asian Bond Fund e del Templeton BRIC Fund per cui sono stati calcolati su base FIFO.

Durante l'esercizio contabile in esame gli sconti e i premi sono stati ammortizzati e rilevati fra i ricavi nel corso dell'anno fino alla scadenza.

Per i titoli garantiti da ipoteca o simili con riduzioni di debito programmate, i comparti registrano le stime, basate sui dati storici, delle riduzioni di debito anticipate. Tali stime sono contabilizzate come riduzione o aumento delle partecipazioni correlate secondo quanto risulta dal Prospetto degli investimenti e sono incluse nelle relative plusvalenze/minusvalenze non realizzate sugli investimenti riportate nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

Gli strumenti del marcato monetario sono valutati al valore di mercato.

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(b) Investimento in titoli (segue)

Il 24 febbraio 2022, la Russia ha avviato operazioni militari nel territorio sovrano dell'Ucraina. L'attuale incertezza politica e finanziaria intorno alla Russia e all'Ucraina ha accresciuto la volatilità di mercato e il rischio economico connesso all'investimento in titoli in queste nazioni e negli altri Paesi colpiti della regione. A causa delle sanzioni, delle azioni delle autorità, degli sviluppi nella stessa Ucraina e di altre circostanze, il Gestore continua a monitorare l'impatto sulle valutazioni e sulla liquidità e adotterà tutte le potenziali azioni del caso, in linea con le politiche e le procedure del Comparto. I titoli azionari russi sono valutati a zero al 30 giugno 2025.

Di seguito è riportata una sintesi dell'esposizione all'interno dei comparti (l'esposizione è limitata alle posizioni non azionarie, poiché le azioni sono associate a una valutazione equa pari a zero):

Comparto	Al	% Ucraina	% Russia	% Bielorussia	% Esposizione totale
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2024	0,96%	0,00%	0,00%	0,96%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2024	0,97%	0,43%	0,00%	1,40%

(c) Contratti a termine in valuta

I contratti a termine in valuta sono valutati in base al cambio a termine applicabile alla data del "Prospetto del patrimonio netto" per il periodo residuo fino alla scadenza. Gli utili o le perdite risultanti da contratti di cambio a termine esteri sono rilevati nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

(d) Contratti finanziari future

La Società può stipulare contratti finanziari su futures per trarre vantaggio dall'esposizione a variazioni di mercato. Un contratto finanziario su futures è un accordo fra due parti per acquistare o vendere un titolo ad un determinato prezzo ad una data futura. I necessari depositi in contanti o titoli per il margine iniziale sono detenuti da un broker su un conto vincolato. I pagamenti successivi, denominati margine di variazione, sono eseguiti o ricevuti dalla Società in base alle fluttuazioni di valore dei titoli sottostanti. Tali margini di variazione sono rilevati come utili o perdite non realizzati fino alla data di chiusura del contratto, quando gli utili o le perdite sono riclassificati come realizzati. Gli utili e le perdite realizzati e non realizzati sono inclusi nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

(e) Contratti swap su tassi d'interesse

I contratti swap su tassi d'interesse sono usati per coprire il rischio di modifiche nei tassi d'interesse e sono contratti tra due parti per scambiare flussi di contanti in base a un importo principale teorico. L'interesse netto ricevuto o versato su tali accordi di contratti matura giornalmente come interesse attivo/passivo.

I contratti swap su tassi d'interesse sono valutati giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Quando il contratto swap viene risolto in anticipo, il comparto registra un guadagno o una perdita realizzati pari alla differenza tra il valore attuale netto corrente e il valore attuale netto eseguito. Qualsiasi interesse maturato esistente sarà registrato come attivo o passivo netto.

I rischi dei contratti swap su tassi d'interesse includono le variazioni nelle condizioni di mercato e la possibile incapacità della controparte di adempiere ai propri obblighi contrattuali.

(f) Contratti swap sull'inflazione

Un contratto swap sull'inflazione è un accordo bilaterale utilizzato per trasferire il rischio di inflazione da una parte a un'altra tramite uno scambio di flussi finanziari.

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(f) Contratti swap sull'inflazione (segue)

I contratti swap sull'inflazione sono valutati giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Quando il contratto swap viene risolto in anticipo, il comparto registra un guadagno o una perdita realizzati pari alla differenza tra il valore attuale netto corrente e il valore attuale netto eseguito. Qualsiasi interesse maturato esistente sarà registrato come attivo o passivo netto.

I rischi dei contratti swap sull'inflazione includono le variazioni nelle condizioni di mercato e la possibile incapacità della controparte di adempiere ai propri obblighi contrattuali. I comparti non avevano esposizioni al 30 giugno 2025.

(g) Contratti swap di cambio incrociati

Uno swap di cambio incrociato è un accordo tra due parti per lo scambio di pagamenti di interessi e somme capitali denominati in due valute diverse. I contratti swap di cambio incrociati sono valutati giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche di valore sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

Quando il contratto swap viene risolto in anticipo, il comparto registra un guadagno o una perdita realizzati pari alla differenza tra il valore attuale netto corrente e il valore attuale netto eseguito. Qualsiasi interesse maturato esistente sarà registrato come attivo o passivo netto.

I rischi dei contratti swap di cambio incrociati includono i mutamenti nelle condizioni di mercato e la possibile incapacità della controparte di adempiere ai propri obblighi contrattuali. I comparti non avevano esposizioni al 30 giugno 2025.

(h) Contratti di total return swap

Un total return swap è un accordo con cui una parte effettua pagamenti ad un tasso stabilito, fisso o variabile, mentre l'altra effettua pagamenti sulla base del rendimento di un'attività sottostante, comprensiva del reddito generato e di eventuali plusvalenze.

I contratti di total return swap sono valutati giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche di valore sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

Quando il contratto swap viene risolto in anticipo, il comparto registra un guadagno o una perdita realizzati pari alla differenza tra il valore attuale netto corrente e il valore attuale netto eseguito. Qualsiasi interesse maturato esistente sarà registrato come attivo o passivo netto.

I rischi dei contratti di total return swap includono i mutamenti nelle condizioni di mercato e la possibile incapacità della controparte di adempiere ai propri obblighi contrattuali.

(i) Contratti per differenze

I contratti per differenze sono contratti stipulati tra un broker e il Comparto, con cui le parti convengono di effettuare pagamenti reciproci in modo da replicare le conseguenze economiche connesse alla detenzione di una posizione lunga o corta nel titolo sottostante. I contratti per differenze rispecchiano inoltre eventuali azioni societarie.

Al momento della stipula di un contratto per differenze, il Comparto può essere tenuto a depositare presso il broker un importo in contanti e/o sotto forma di altre attività pari ad una certa percentuale dell'importo del contratto ("margine iniziale"). Successivamente, il Comparto effettua o riceve periodicamente pagamenti definiti "margine di variazione", in base alle fluttuazioni del valore del titolo sottostante.

Il valore di mercato dei CFD è determinato dall'ultimo prezzo di negoziazione noto sul mercato regolamentato su cui i titoli o gli attivi sottostanti sono scambiati o ammessi alla negoziazione. Per i titoli sottostanti scambiati su mercati che chiudono dopo il momento di valutazione, possono essere utilizzati gli ultimi prezzi noti in tale momento o in un altro momento.

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(i) Contratti per differenze (segue)

I contratti per differenze sono valutati giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche di valore sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Qualsiasi pagamento ricevuto o versato per dare inizio a un contratto è registrato come passività o attività nel "Prospetto del patrimonio netto". Quando il contratto di termina in anticipo, il Comparto registra un guadagno realizzato o una perdita per qualunque pagamento ricevuto o versato.

(j) Contratti di credit default swap

Un contratto di credit default swap è un'operazione in derivati di credito in cui due parti stipulano un accordo in base al quale una parte versa all'altra un pagamento periodico fisso per la durata specificata del contratto. L'altra parte non effettua pagamenti salvo il verificarsi di un evento di credito relativo a un'attività di riferimento prestabilita. Qualora si verifichi tale evento, la seconda parte effettuerà un versamento alla prima e lo swap avrà termine. Il valore dei titoli sottostanti dovrà essere preso in considerazione per il calcolo dell'investimento e del potere di contrarre debiti applicabile a singoli utenti.

I contratti di credit default swap sono valutati giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche di valore sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Qualsiasi pagamento ricevuto o versato per dare inizio a un contratto è registrato come passività o attività nel "Prospetto del patrimonio netto". Quando il contratto di swap termina in anticipo, il Comparto registra un guadagno realizzato o una perdita per qualunque pagamento ricevuto o versato.

I rischi dei contratti di credit default swap includono cambiamenti sfavorevoli nei tassi d'interesse, un mercato secondario non liquido e la possibile incapacità della controparte di adempiere ai propri obblighi contrattuali, che possono superare l'importo riflesso nel "Prospetto del patrimonio netto".

(k) Contratti su opzioni

Le opzioni sono contratti che danno diritto al detentore di acquistare o vendere un numero specifico di azioni o quote di un determinato titolo, a un prezzo specificato, in qualsivoglia momento fino alla data di scadenza stabilita nel contratto. Le opzioni acquistate sono registrate come investimenti; le opzioni scritte (vendute) sono registrate come passività. Laddove l'esercizio di un'opzione comporti un regolamento in contanti, la differenza fra il premio (valore originale dell'opzione) e il ricavato dal regolamento è rilevata come utile o perdita realizzato/a. Se al momento dell'esercizio di un'opzione vengono acquistati o consegnati alcuni titoli, il costo d'acquisto o il ricavato della vendita sono rettificati per l'ammontare del premio. Se un'opzione è chiusa, la differenza fra il premio e il costo per chiudere la posizione è rilevata come utile o perdita realizzato/a. Se un'opzione scade, il premio è rilevato come utile realizzato per le opzioni scritte oppure come perdita realizzata per quelle acquistate.

Fra i rischi vi sono le variazioni di prezzo dei titoli sottostanti, la possibilità che sussista un mercato non liquido per le opzioni o l'incapacità delle controparti di adempiere ai rispettivi obblighi contrattuali.

La Società scrive opzioni su titoli, future e swap su tassi d'interesse ("swaption"). Tali opzioni sono regolate in contanti e assoggettano la Società ad un rischio illimitato di perdite. La Società non è tuttavia soggetta al rischio di credito sulle opzioni scritte in quanto la controparte ha già adempiuto ai suoi obblighi pagando il premio all'inizio del contratto.

I valori di mercato sono rilevati alla voce "Contratti su opzioni al valore di mercato" nel "Prospetto del patrimonio netto".

(l) Operazioni in valuta

Le operazioni espresse in valute diverse da quella di ciascun comparto sono convertite nella valuta di ciascun comparto ai cambi in vigore alle date delle transazioni.

Le attività e passività denominate in valute diverse da quella dei singoli Comparti sono convertite nella valuta di ciascun Comparto ai relativi cambi vigenti alla fine dell'anno. Gli utili e le perdite su operazioni in cambi sono rilevati nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto" al momento della determinazione dei risultati per l'esercizio contabile.

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(l) Operazioni in valuta (segue)

La valuta di riferimento della Società riportata nel bilancio è il dollaro statunitense (USD). I principali tassi di cambio applicati al 30 giugno 2025 sono stati i seguenti:

AED	3,6726	GHS	10,3500	NAD	17,7038	SEK	9,4609
AUD	1,5194	HKD	7,8500	NGN	1.536,3750	SGD	1,2715
BRL	5,4331	HUF	339,2547	NOK	10,0794	THB	32,5088
CAD	1,3618	IDR	16.235,0000	NZD	1,6406	TRY	39,8178
CHF	0,7935	INR	85,7600	OMR	0,3850	TWD	29,2120
CLP	931,6250	ISK	120,7150	PEN	3,5425	UGX	3.595,0000
CNH/CNY	7,1583	JPY	144,0050	PHP	56,3300	USD	1,0000
COP	4.085,2500	KES	129,2500	PLN	3,6044	UYU	39,6550
CZK	20,9903	KRW	1.349,6000	PYG	7.976,5000	UZS	12.694,9700
DKK	6,3338	KWD	0,3056	QAR	3.6410	VND	26.120,5000
DOP	59,4100	KZT	519,5850	RON	4,3110	ZAR	17,7038
EGP	49,6000	MAD	8,9987	RSD	99,4400		
EUR	0,8489	MXN	18,7645	RUB	78,2000		
GBP	0,7285	MYR	4,2105	SAR	3,7505		

I tassi di cambio di cui sopra sono stati arrotondati a 4 cifre decimali.

L'elenco di abbreviazioni delle valute è disponibile nella nota 29.

(m) Transazioni ipotecarie dollar roll

In una transazione ipotecaria dollar roll, un Comparto vende titoli garantiti da ipoteca da consegnare nel mese corrente e al contempo si impegna a riacquistare titoli sostanzialmente analoghi (nome, tipo, cedola e scadenza) ad una data futura specificata. Nel corso dell'anno che intercorre tra vendita e riacquisto, il comparto rinuncia a capitale e interessi pagati sui titoli garantiti da ipoteca. Il comparto viene compensato dalla differenza tra il Prezzo vendita corrente e il prezzo a termine inferiore per l'acquisto futuro, nonché dall'interesse guadagnato sul ricavato in contanti della vendita iniziale.

Le transazioni ipotecarie dollar roll sono valutate giornalmente al valore di realizzo sul mercato in base a quotazioni degli operatori di mercato e le eventuali modifiche di valore sono rilevate come utili o perdite non realizzati/e nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

La differenza tra Prezzo vendita corrente e prezzo a termine inferiore è trattata come utile realizzato.

I valori di mercato sono rilevati alla voce "Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato" oppure alla voce "Posizioni corte aperte su transazioni ipotecarie dollar roll" nel "Prospetto del Patrimonio Netto".

(n) Proventi

I dividendi sono iscritti a conto economico alla data ex dividendo. Gli interessi attivi maturano giornalmente e comprendono l'ammortamento dei premi e gli sconti maturati, se del caso. L'interesse bancario è accreditato sui comparti alla ricezione. L'interesse dello swap, ove applicabile, è registrato in linea con i termini dell'accordo swap pertinente. I proventi diversi comprendono principalmente proventi da derivati - margine di interesse netto/ allineamenti di prezzo su futures, opzioni, adeguamenti per competenza relativi a "consent fee".

(o) Prestito titoli

Nella misura ammessa dalla politica d'investimento del Comparto pertinente, un Comparto può utilizzare, a titolo provvisorio, fino al 50% delle proprie attività per operazioni di prestito titoli. Il volume delle operazioni di prestito titoli di ogni Comparto dovrà essere mantenuto a un livello appropriato, altrimenti ciascun Comparto avrà il diritto di richiedere la restituzione dei titoli concessi in prestito in maniera da poter rispettare in qualsiasi momento i propri obblighi di rimborso ed evitare che tali operazioni compromettano la gestione delle attività di ogni Comparto in conformità con la politica d'investimento perseguita. Le controparti di operazioni di prestito titoli sono selezionate dopo un'analisi iniziale, e successiva revisione su base annuale, del bilancio, delle dichiarazioni della società, dei rating creditizi e delle altre informazioni di mercato, inclusi i movimenti di mercato generali. Sebbene la selezione delle controparti non sia vincolata a forme giuridiche prestabilite, rating creditizi o criteri geografici, questi

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(o) Prestito titoli (segue)

elementi vengono di norma presi in considerazione nel processo di selezione. I prestiti saranno garantiti in continuo da garanzie collaterali che devono essere almeno pari al valore dei titoli prestati. Il reddito originato da prestito titoli è iscritto alla voce "Prestito titoli" nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto''. Ogni spesa di transazione in relazione ai prestiti viene addebitata al comparto interessato.

(p) Spese di costituzione

I costi di costituzione connessi al lancio di nuovi comparti sono spesati quando sostenuti.

(q) Swing pricing

Un Comparto può subire una diluizione del valore patrimoniale netto per azione qualora gli investitori acquistino o vendano azioni a un prezzo che non rispecchia i costi di negoziazione e altri costi sostenuti se le negoziazioni dei titoli sono effettuate dal gestore del portafoglio del Comparto per far fronte ad afflussi o deflussi di liquidità.

Per contrastare questo effetto di diluizione e tutelare gli interessi degli Azionisti, la Società può adottare un meccanismo di swing pricing nell'ambito della propria politica di valutazione.

Il Comparto applica un meccanismo di swing pricing che viene applicato quando l'attività di capitale totale stimata (volume complessivo di afflussi e deflussi stimati) a livello di un Comparto supera una soglia predeterminata, stabilita come percentuale del patrimonio netto del Comparto per il Giorno di valutazione considerato. I Comparti possono utilizzare un meccanismo di swing pricing completo quando la soglia è fissata a zero o un meccanismo di swing pricing parziale quando la soglia è maggiore di zero.

Di norma, tale rettifica incrementa il Valore Patrimoniale Netto per Azione quando vi sono afflussi netti nel Comparto e lo riduce nel caso di deflussi netti. Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe di Azioni di un Comparto sarà calcolato separatamente, ma un'eventuale rettifica influenzerà in modo identico, in termini percentuali, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe di Azioni di un Comparto. Lo swing pricing non tiene conto delle circostanze specifiche delle singole transazioni degli investitori.

Le rettifiche tenteranno di rispecchiare i prezzi a cui il Comparto acquisterà e venderà prevedibilmente le attività così come i costi di transazione stimati.

Si ricorda agli Investitori che la volatilità del Valore Patrimoniale Netto potrebbe non riflettere la reale performance del portafoglio a causa dell'applicazione dello swing pricing.

L'entità dell'impatto della rettifica è determinata da fattori quali il volume delle operazioni, i prezzi d'acquisto o di vendita degli investimenti sottostanti e il metodo di valutazione adottato per calcolare il valore di detti investimenti sottostanti del Comparto.

Il meccanismo di swing pricing potrà essere applicato a tutti i Comparti della Società. L'entità della rettifica del prezzo sarà periodicamente adeguata dalla Società allo scopo di riflettere un'approssimazione dei costi correnti di negoziazione e delle altre spese. Tale rettifica potrà variare da Comparto a Comparto, senza tuttavia superare, in condizioni normali, il 2% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Il Consiglio di amministrazione può approvare l'aumento di questo limite in circostanze eccezionali, in caso di attività di trading insolitamente intense da parte degli Azionisti e qualora venga ritenuto nel migliore interesse degli Azionisti.

La Società di Gestione affida al Comitato per la vigilanza sullo swing pricing l'autorità di attuare e rivedere periodicamente le decisioni operative relative allo swing pricing. Questo comitato è responsabile delle decisioni relative allo swing pricing e dell'approvazione su base continua di fattori swing che costituiscono la base delle istruzioni permanenti e predeterminate.

La rettifica del prezzo è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione.

Su determinate classi di azioni, la Società di gestione può avere diritto a una commissione di performance, ove applicabile, basata sul NAV non soggetto ad adeguamento.

Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

(q) Swing pricing (segue)

Al 30 giugno 2025 non è stato applicato alcuno swing pricing.

Durante l'esercizio alcuni adeguamenti dello swing pricing hanno interessato il valore patrimoniale netto per azione dei seguenti Comparti:

Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Flexible Alpha Bond Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Strategic Income Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Improvers Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Bond Fund
Templeton Global Leaders Fund

(r) Bilanci combinati

I conti del Comparto sono espressi in dollari statunitensi e i conti dei comparti sono tenuti nella valuta di ciascun comparto. Il "Prospetto del patrimonio netto" combinato e il "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto" combinato sono la somma del "Prospetto del patrimonio netto" e del "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto" di ciascun comparto convertiti nella valuta del Compartoo utilizzando i tassi di cambio prevalenti a fine anno.

(s) Operazioni sul capitale azionario – riconoscimento

Le operazioni sul capitale azionario, incluse le sottoscrizioni e i rimborsi, sono iscritte nei registri contabili 1 giorno lavorativo dopo la data della transazione. Di conseguenza, tali transazioni sono riflesse fino al giorno di valutazione immediatamente precedente la data del Valore d'inventario per azione (NAV).

(t) Accordi di riacquisto inverso

Un accordo di riacquisto inverso, spesso chiamato "reverse repo", è una transazione finanziaria in cui una parte acquista titoli da un'altra parte con l'accordo di rivenderli in una data successiva. Per il comparto, questa transazione costituisce un modo efficace di prestare contanti alla controparte utilizzando i titoli acquistati come garanzia e guadagnando nel contempo proventi da interessi per la durata dell'accordo. Gli importi prestati in un'operazione di reverse repo sono registrati nel Prospetto del patrimonio netto come credito, alla voce "Importi da ricevere su accordi di riacquisto inverso". Il reddito maturato è riconosciuto per la durata dell'accordo ed è incluso nel Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Interessi attivi su titoli di debito".

Nota 3 - Investimenti incrociati tra Comparti

Certi Comparti possono investire in azioni di OICVM e altri OIC aperti e chiusi, tra i quali possono rientrare altri Comparti di Franklin Templeton Investment Funds. Al 30 giugno 2025 i seguenti Comparti detenevano azioni emesse da un altro Comparto della Società.

	Valuta	Investimento in titoli al valore di mercato conformemente al Prospetto del Patrimonio Netto	Valore di mercato di investimenti incrociati tra Comparti	Investimento in titoli al valore di mercato previa detrazione degli investimenti incrociati tra Comparti
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	147.701.409	1.312.990	146.388.419
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	56.308.854	1.063.684	55.245.170
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	157.030.311	2.142.177	154.888.134
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	102.406.316	5.011	102.401.305
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	94.187.719	3.026.931	91.160.788
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	24.480.829	2.993.923	21.486.906
Franklin NextStep Growth Fund	USD	27.192.852	1.995.024	25.197.828
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	73.166.703	6.652.989	66.513.714
Templeton Asian Growth Fund	USD	1.794.085.229	20.452.992	1.773.632.237
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	97.723.248	3.283.739	94.439.509

Il patrimonio netto combinato totale a fine anno senza investimenti incrociati tra Comparti ammonterebbe a USD 78.602.202.739.

Nota 4 - Depositi a termine ("TD")

Al 30 giugno 2025, la Società deteneva la seguente liquidità in depositi a termine:

Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto
Franklin Alternative Strategies Fund		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	65.708.200
National Bank of Canada	USD	62.214.700
Royal Bank of Canada	USD	74.670.600
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	11.731.500
		214.325.000
Franklin Diversified Balanced Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	4.100.000
Franklin Diversified Dynamic Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	2.800.000
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	3.800.000
Franklin Global Real Estate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	800.000
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.100.000
FRANKLIN INDIA FUND		
National Bank of Canada	USD	14.500.000
Royal Bank of Canada	USD	30.100.000
		44.600.000
Franklin MENA Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100.000
Franklin NextStep Conservative Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400.000
Franklin NextStep Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500.000
Franklin NextStep Moderate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.200.000
Franklin Sealand China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.500.000
Franklin Sustainable Global Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.400.000
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	18.000.000
Martin Currie UK Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	GBP	300.000
Templeton Asia Equity Total Return Fund		
Royal Bank of Canada	USD	200.000
Templeton Asian Growth Fund		
National Bank of Canada	USD	28.300.000
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
National Bank of Canada	USD	20.000.000
Royal Bank of Canada	USD	19.300.000
		39.300.000
Templeton BRIC Fund		
National Bank of Canada	USD	15.900.000
Templeton China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400.000
Templeton China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	6.900.000
Templeton Eastern Europe Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	1.600.000
Templeton Emerging Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3.100.000

Nota 4 - Depositi a termine ("TD") (segue)

Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300.000
Templeton European Improvers Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	100.000
Templeton European Insights Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	1.700.000
Templeton European Opportunities Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	700.000
Templeton European Small-Mid Cap Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	2.900.000
Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	11.000.000
Templeton Global Bond (Euro) Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	2.200.000
Templeton Global Climate Change Fund		
National Bank of Canada	USD	5.348.275
Royal Bank of Canada	EUR	20.800.000
		26.148.275

Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto
Templeton Global Fund		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	19.900.000
Royal Bank of Canada	USD	10.600.000
		30.500.000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3.800.000
Templeton Growth (Euro) Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	171.700.000
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	190.400.000
		362.100.000
Templeton Latin America Fund		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	10.900.000
National Bank of Canada	USD	13.900.000
		24.800.000

Nota 5 - Accordi di riacquisto inverso

Al 30 giugno 2025, Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund era impegnato per i seguenti importi:

Valuta	Reverse Repo	Descrizione dei titoli sottostanti	Controparte	Impegno (USD)	Data di scadenza
USD	100.000.000	Buoni e note del Tesoro USA	Barclays	100.000.000	1 luglio 2025
USD	100.000.000	Buoni e note del Tesoro USA	MUFG Securities EMEA Plc	100.000.000	1 luglio 2025
				200.000.000	

Nota 6 - Contratti a termine in valuta

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	1.817.985.144	USD	1.916.496	9 luglio 2025	34.896
CNY	17.855	USD	2.490	9 luglio 2025	9
COP	8.820.580.450	USD	2.113.246	9 luglio 2025	43.278
CZK	2.343.774	EUR	93.626	9 luglio 2025	1.346
EUR	94.613	CZK	2.343.774	9 luglio 2025	(183)
EUR	102.403	IDR	1.854.520.000	9 luglio 2025	6.452
EUR	5.177.359	USD	5.892.103	9 luglio 2025	209.374
GBP	2.824	USD	3.812	9 luglio 2025	64
IDR	1.854.520.000	EUR	97.570	9 luglio 2025	(756)
IDR	28.467.000.000	USD	1.693.358	9 luglio 2025	60.076
INR	178.804.460	USD	2.070.000	9 luglio 2025	15.670
JPY	342.612.289	USD	2.401.157	9 luglio 2025	(20.140)
KRW	4.226.134.500	USD	3.060.000	9 luglio 2025	64.568
KZT	372.126.973	USD	717.229	9 luglio 2025	(2.493)
MXN	57.378.049	USD	2.893.874	9 luglio 2025	161.790
MYR	8.507.230	USD	2.020.000	9 luglio 2025	(1.198)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
PEN	6.429.395	USD	1.724.528	9 luglio 2025	90.045
PLN	7.179.331	USD	1.921.129	9 luglio 2025	70.398
RON	400.339	USD	86.513	9 luglio 2025	6.312
THB	39.644.013	USD	1.219.375	9 luglio 2025	731
TRY	36.670.233	USD	898.147	9 luglio 2025	17.434
USD	1.949.843	CLP	1.817.985.144	9 luglio 2025	(1.549)
USD	2.470	CNY	17.855	9 luglio 2025	(29)
USD	2.716.300	COP	11.435.621.900	9 luglio 2025	(79.569)
USD	5.881.462	EUR	5.177.359	9 luglio 2025	(220.016)
USD	3.642	GBP	2.824	9 luglio 2025	(234)
USD	1.720.804	IDR	28.467.000.000	9 luglio 2025	(32.630)
USD	2.061.503	INR	178.804.460	9 luglio 2025	(24.167)
USD	2.338.604	JPY	342.612.289	9 luglio 2025	(42.412)
USD	3.108.200	KRW	4.226.134.500	9 luglio 2025	(16.368)
USD	940.000	KZT	502.794.042	9 luglio 2025	(25.704)
USD	3.036.208	MXN	57.378.049	9 luglio 2025	(19.456)
USD	12.850	MYR	57.049	9 luglio 2025	(688)
USD	5.016.990	PEN	18.507.041	9 luglio 2025	(206.267)
USD	1.863.824	PLN	7.179.331	9 luglio 2025	(127.703)
USD	92.197	RON	400.339	9 luglio 2025	(628)
USD	1.162.019	THB	39.644.013	9 luglio 2025	(58.088)
USD	873.873	TRY	36.670.233	9 luglio 2025	(41.708)
USD	3.222.239	ZAR	58.828.867	9 luglio 2025	(98.857)
ZAR	58.828.867	USD	3.269.775	9 luglio 2025	51.321
BRL	1.463.690	USD	260.265	15 luglio 2025	8.249
USD	943.966	BRL	5.576.956	15 luglio 2025	(79.125)
USD	601.160	CNH	4.300.000	31 luglio 2025	(992)
USD	66.179	KRW	90.000.000	31 luglio 2025	(466)
USD	94.675	MYR	400.000	31 luglio 2025	(333)
USD	399.780	THB	13.000.000	31 luglio 2025	(1.042)
BRL	16.744.584	USD	2.902.799	4 agosto 2025	153.101
USD	830.000	BRL	4.704.025	4 agosto 2025	(28.488)
CNY	7.738.942	USD	1.088.302	15 agosto 2025	(2.712)
USD	2.708.278	CNY	19.424.205	15 agosto 2025	(16.477)
KRW	763.638.271	USD	541.720	20 agosto 2025	24.443
USD	105.250	KRW	146.647.982	20 agosto 2025	(3.475)
EUR	950.000	USD	1.096.667	29 agosto 2025	26.839
GBP	450.000	USD	619.038	29 agosto 2025	(1.119)
USD	1.475.860	CHF	1.200.000	29 agosto 2025	(47.951)
USD	5.771.432	EUR	5.050.000	29 agosto 2025	(200.889)
USD	4.065.539	GBP	3.000.000	29 agosto 2025	(53.924)
USD	266.824	PLN	1.000.000	29 agosto 2025	(10.217)
USD	1.999.335	SEK	19.000.000	29 agosto 2025	(16.808)
AUD	1.111.000	USD	726.139	17 settembre 2025	6.256
CAD	3.950.000	USD	2.895.242	17 settembre 2025	16.902
CHF	4.810.000	USD	5.934.576	17 settembre 2025	187.544
EUR	4.054.000	USD	4.698.972	17 settembre 2025	101.354
GBP	7.013.000	USD	9.489.900	17 settembre 2025	141.347
JPY	287.343.000	USD	2.003.027	17 settembre 2025	10.046
MXN	38.245.000	USD	1.996.065	17 settembre 2025	25.204
NZD	2.801.000	USD	1.691.612	17 settembre 2025	20.242
USD	5.953.745	AUD	9.111.000	17 settembre 2025	(52.419)
USD	6.691.387	CAD	9.097.000	17 settembre 2025	(15.393)
USD	807.415	CHF	643.000	17 settembre 2025	(10.989)
USD	6.849.035	EUR	5.943.000	17 settembre 2025	(188.048)
USD	6.045.538	GBP	4.449.000	17 settembre 2025	(64.461)
USD	1.700.588	JPY	244.053.000	17 settembre 2025	(9.203)
USD	284.746	MXN	5.429.000	17 settembre 2025	(2.178)
USD	940.735	NZD	1.550.000	17 settembre 2025	(6.560)
EUR	995.492	USD	1.164.968	18 settembre 2025	13.867
USD	141.438	CHF	113.580	18 settembre 2025	(3.144)
USD	4.446.881	EUR	3.812.279	18 settembre 2025	(67.518)
USD	74.547	GBP	54.773	18 settembre 2025	(676)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
USD	403.744	HKD	3.148.685	18 settembre 2025	(83)
USD	313.536	JPY	44.696.113	18 settembre 2025	368
CAD	3.000	USD	2.196	19 settembre 2025	16
EUR	9.000	USD	10.431	19 settembre 2025	227
GBP	186.000	USD	251.629	19 settembre 2025	3.816
USD	2.918.476	CAD	3.949.000	19 settembre 2025	6.785
USD	1.508.476	EUR	1.301.000	19 settembre 2025	(32.233)
USD	2.199.714	GBP	1.628.000	19 settembre 2025	(36.119)
USD	477.128	HKD	3.723.000	19 settembre 2025	(384)
USD	672.613	AUD	1.045.000	25 settembre 2025	(16.391)
USD	45.316	CAD	62.000	25 settembre 2025	(412)
USD	1.133.478	EUR	978.000	25 settembre 2025	(25.170)
CLP	1.817.985.144	USD	1.949.868	16 ottobre 2025	924
CNY	14.851.656	USD	2.090.000	16 ottobre 2025	2.815
CZK	2.343.774	EUR	94.270	16 ottobre 2025	201
EUR	96.600	IDR	1.854.520.000	16 ottobre 2025	210
EUR	2.428.779	USD	2.859.006	16 ottobre 2025	22.210
IDR	6.153.757.454	USD	378.155	16 ottobre 2025	1.402
JPY	50.303.179	USD	352.439	16 ottobre 2025	1.102
KRW	4.226.134.500	USD	3.126.684	16 ottobre 2025	17.450
MXN	57.378.049	USD	3.003.894	16 ottobre 2025	18.617
RON	400.339	USD	91.590	16 ottobre 2025	589
USD	634.297	COP	2.615.041.450	16 ottobre 2025	3.850
USD	1.244.575	EUR	1.055.080	16 ottobre 2025	(7.048)
USD	1.067.723	PLN	3.874.151	16 ottobre 2025	(4.389)
USD	864.754	ZAR	15.594.959	16 ottobre 2025	(9.197)
					(387.136)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
BRL	3.344.543	USD	583.198	2 luglio 2025	32.389
USD	593.212	BRL	3.344.543	2 luglio 2025	(22.375)
CAD	601.998	USD	441.126	17 luglio 2025	1.316
CHF	14.390.660	USD	17.623.925	17 luglio 2025	549.445
CZK	68.511.178	USD	3.180.719	17 luglio 2025	84.806
EUR	188.183.834	USD	216.537.321	17 luglio 2025	5.368.565
GBP	17.446.012	USD	23.622.874	17 luglio 2025	326.097
HUF	575.969.806	USD	1.650.093	17 luglio 2025	46.237
NOK	44.903	USD	4.456	17 luglio 2025	(1)
PLN	23.589.989	USD	6.371.529	17 luglio 2025	170.834
SEK	286.668	USD	30.060	17 luglio 2025	272
SGD	589.887	USD	460.120	17 luglio 2025	4.357
USD	262.210	CHF	212.656	17 luglio 2025	(6.345)
USD	5.069	CZK	108.577	17 luglio 2025	(107)
USD	2.077.142	EUR	1.789.211	17 luglio 2025	(32.694)
USD	328.091	GBP	244.297	17 luglio 2025	(7.267)
USD	31.946	PLN	116.219	17 luglio 2025	(286)
USD	37	SEK	353	17 luglio 2025	–
USD	97	SGD	123	17 luglio 2025	–
					6.515.243
					6.128.107

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Barclays	(59.778)
Citibank	(28.197)
Goldman Sachs	(41.225)
J.P. Morgan	6.316.081
Morgan Stanley	(58.774)
	6.128.107

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	1.303.029	USD	1.595.783	17 luglio 2025	49.758
EUR	18.561.637	USD	21.359.863	17 luglio 2025	527.971
JPY	10.079.820	USD	69.838	17 luglio 2025	285
PLN	20.062.332	USD	5.419.311	17 luglio 2025	144.704
USD	47.819	CHF	38.722	17 luglio 2025	(1.082)
USD	74.893	EUR	64.667	17 luglio 2025	(1.361)
USD	17.163	JPY	2.471.430	17 luglio 2025	(30)
USD	271.010	PLN	1.003.374	17 luglio 2025	(7.262)
					712.983

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	712.983
	712.983

Franklin Disruptive Commerce Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	93.251	USD	107.328	17 luglio 2025	2.634
SGD	49.504	USD	38.618	17 luglio 2025	361
USD	41.702	EUR	36.208	17 luglio 2025	(995)
USD	1.112	SGD	1.423	17 luglio 2025	(8)
					1.992

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	1.992
	1.992

Franklin Diversified Balanced Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	9.433.387	USD	10.448.000	7 luglio 2025	566.654
USD	10.448.000	EUR	9.374.491	7 luglio 2025	(507.758)
EUR	1.979.626	GBP	1.724.000	22 luglio 2025	(26.646)
EUR	2.902.478	GBP	2.528.000	23 luglio 2025	(39.229)
EUR	5.805.919	USD	6.625.000	24 luglio 2025	190.626
EUR	1.171.565	USD	1.337.000	25 luglio 2025	38.420
USD	68.000	EUR	59.368	25 luglio 2025	(1.736)
EUR	1.279.041	GBP	1.095.000	28 luglio 2025	5.289
EUR	1.655.023	USD	1.884.000	28 luglio 2025	58.638
EUR	1.149.825	ZAR	24.273.000	29 luglio 2025	(9.294)
					274.964
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	263.042.902	EUR	10.613.302	17 luglio 2025	19.106
EUR	96.320	CZK	2.388.835	17 luglio 2025	(239)
USD	1.595.412	EUR	1.386.525	17 luglio 2025	(33.559)
					(14.692)
					260.272

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Barclays	147.392
J.P. Morgan	17.558
Morgan Stanley	95.322
	260.272

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Diversified Conservative Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	1.066.312	USD	1.181.000	7 luglio 2025	64.052
USD	1.181.000	EUR	1.059.655	7 luglio 2025	(57.395)
EUR	849.724	GBP	740.000	22 luglio 2025	(11.437)
EUR	1.234.241	GBP	1.075.000	23 luglio 2025	(16.683)
EUR	2.007.753	USD	2.291.000	24 luglio 2025	65.921
EUR	948.994	USD	1.083.000	25 luglio 2025	31.121
USD	55.000	EUR	48.018	25 luglio 2025	(1.404)
EUR	1.081.637	GBP	926.000	28 luglio 2025	4.473
EUR	1.210.521	USD	1.378.000	28 luglio 2025	42.889
					121.537
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	95.511.166	EUR	3.853.706	17 luglio 2025	6.934
EUR	18.372	CZK	455.740	17 luglio 2025	(50)
SGD	1.561	EUR	1.058	17 luglio 2025	(16)
USD	37.931	EUR	32.965	17 luglio 2025	(798)
					6.070
					127.607

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Barclays	53.711
J.P. Morgan	1.290
Morgan Stanley	72.606
	127.607

Franklin Diversified Dynamic Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	14.370.376	USD	15.916.000	7 luglio 2025	863.206
USD	15.916.000	EUR	14.280.665	7 luglio 2025	(773.495)
EUR	1.987.644	GBP	1.731.000	22 luglio 2025	(26.775)
EUR	2.940.361	GBP	2.561.000	23 luglio 2025	(39.747)
EUR	4.146.960	USD	4.732.000	24 luglio 2025	136.157
EUR	1.947.058	USD	2.222.000	25 luglio 2025	63.851
USD	125.000	EUR	109.132	25 luglio 2025	(3.191)
EUR	625.943	GBP	536.000	28 luglio 2025	2.444
EUR	342.600	USD	390.000	28 luglio 2025	12.138
					234.588
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	97.305.656	EUR	3.926.108	17 luglio 2025	7.066
EUR	24.788	CZK	615.430	17 luglio 2025	(88)
EUR	1	USD	1	17 luglio 2025	–
NOK	602.724	EUR	51.982	17 luglio 2025	(1.267)
SEK	138.711	EUR	12.641	17 luglio 2025	(194)
SGD	23.554	EUR	15.966	17 luglio 2025	(238)
USD	3.652.574	EUR	3.174.343	17 luglio 2025	(76.833)
					(71.554)
					163.034

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Barclays	96.410
J.P. Morgan	(8.618)
Morgan Stanley	75.242
	163.034

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	4.582.234	EUR	3.970.000	9 settembre 2025	(116.186)
					(116.186)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.014.188	USD	2.318.601	17 luglio 2025	56.524
GBP	161.105	USD	218.180	17 luglio 2025	2.977
USD	1.265	EUR	1.091	17 luglio 2025	(22)
					59.479
					(56.707)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Citibank	(116.186)
J.P. Morgan	59.479
	(56.707)

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	1.800.000	USD	2.120.878	9 settembre 2025	9.388
USD	25.854.416	EUR	22.400.000	9 settembre 2025	(655.560)
					(646.172)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	122.682.672	USD	141.191.307	17 luglio 2025	3.475.780
GBP	1.483	USD	2.008	17 luglio 2025	27
USD	62.488	EUR	53.546	17 luglio 2025	(653)
					3.475.154
					2.828.982

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Citibank	(646.172)
J.P. Morgan	3.475.154
	2.828.982

Franklin Euro High Yield Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	24.927.024	GBP	21.355.530	30 luglio 2025	88.793
EUR	11.604.101	USD	13.276.000	30 luglio 2025	356.527
USD	3.550.000	EUR	3.125.261	30 luglio 2025	(117.661)
					327.659
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	188.033	USD	218.664	17 luglio 2025	2.598
USD	2.843.030	EUR	2.470.737	17 luglio 2025	(59.749)
					(57.151)
					270.508

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Deutsche Bank	238.866
J.P. Morgan	(56.222)
Morgan Stanley	87.864
	270.508

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
PLN	170.000.000	EUR	39.529.368	23 luglio 2025	428.569
EUR	106.733.495	DKK	796.240.917	30 luglio 2025	(16.092)
EUR	34.704.630	GBP	29.741.000	30 luglio 2025	113.411
EUR	29.964.138	NOK	344.000.000	30 luglio 2025	1.044.558
NOK	844.100.000	EUR	70.807.581	30 luglio 2025	154.679
					1.725.125
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	56.602	PLN	241.437	17 luglio 2025	(182)
PLN	591.039	EUR	138.241	17 luglio 2025	766
					584
					1.725.709

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Barclays	(3.803)
BNP Paribas	424.198
Citibank	105.493
J.P. Morgan	1.199.821
	1.725.709

Franklin European Social Leaders Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	237.662	GBP	203.619	30 luglio 2025	836
					836

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
BNP Paribas	836
	836

Franklin European Total Return Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	195.845.554	DKK	1.461.000.000	30 luglio 2025	(26.255)
EUR	10.501.180	GBP	9.000.000	30 luglio 2025	33.442
EUR	146.283.382	NOK	1.679.400.000	30 luglio 2025	5.098.665
GBP	9.000.000	EUR	10.646.069	30 luglio 2025	(178.331)
NOK	3.179.400.000	EUR	266.704.918	30 luglio 2025	582.618
PLN	570.000.000	EUR	132.177.518	30 luglio 2025	1.703.323
SEK	890.000.000	EUR	80.679.009	30 luglio 2025	(822.137)
					6.391.325
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	642.114	PLN	2.738.794	17 luglio 2025	(2.026)
GBP	786	EUR	925	17 luglio 2025	(10)
NOK	223.404	EUR	19.268	17 luglio 2025	(471)
PLN	104.839.729	EUR	24.610.876	17 luglio 2025	46.469
SEK	116.831	EUR	10.647	17 luglio 2025	(164)
USD	5.044	EUR	4.384	17 luglio 2025	(105)
					43.693
					6.435.018

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
BNP Paribas	(26.255)
J.P. Morgan	6.461.273
	6.435.018

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	2.819.891	EUR	2.531.000	14 agosto 2025	(170.494)
USD	5.241.460	EUR	4.555.000	9 settembre 2025	(149.296)
					(319.790)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	24.798.981	USD	28.536.208	17 luglio 2025	706.686
SGD	48.930.612	USD	38.167.609	17 luglio 2025	360.379
USD	32.163	EUR	27.752	17 luglio 2025	(561)
					1.066.504
					746.714

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	746.714
	746.714

Franklin Genomic Advancements Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	29.480	USD	33.922	17 luglio 2025	842
SGD	425.085	USD	331.568	17 luglio 2025	3.144
					3.986

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	3.986
	3.986

Franklin Global Convertible Securities Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	38.494.117	USD	47.142.659	17 luglio 2025	1.469.972
EUR	79.868.973	USD	91.938.182	17 luglio 2025	2.243.103
USD	80	CHF	65	17 luglio 2025	(3)
USD	2.783.632	EUR	2.399.524	17 luglio 2025	(45.880)
					3.667.192

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	3.667.192
	3.667.192

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	6.182.891	EUR	5.999.978	15 luglio 2025	(891.209)
EUR	2.844.900	USD	3.010.103	16 luglio 2025	344.345
USD	6.878.450	EUR	6.650.022	16 luglio 2025	(962.652)
JPY	684.667.050	USD	4.469.879	17 luglio 2025	293.110
RSD	51.783.153	USD	499.948	17 luglio 2025	20.778
USD	4.678.921	JPY	684.667.050	17 luglio 2025	(84.068)
CAD	16.230.000	USD	11.797.159	28 luglio 2025	138.828
MXN	3.800.000	USD	191.593	29 luglio 2025	10.296
USD	11.695.114	MXN	232.200.000	29 luglio 2025	(641.386)
EUR	3.430.000	USD	3.925.961	5 agosto 2025	124.260

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
RSD	172.331.000	USD	1.676.469	5 agosto 2025	56.420
USD	3.891.105	EUR	3.430.000	5 agosto 2025	(159.116)
JPY	241.817.870	USD	1.649.850	13 agosto 2025	37.789
USD	991.958	JPY	143.977.870	13 agosto 2025	(12.858)
KRW	8.120.000.000	USD	5.949.677	14 agosto 2025	68.315
USD	7.651.326	CNH	55.190.495	21 agosto 2025	(89.897)
MXN	176.101.765	USD	9.014.790	27 agosto 2025	313.356
JPY	1.865.697.000	USD	13.015.159	10 settembre 2025	45.427
MXN	41.740.643	USD	2.151.078	10 settembre 2025	56.625
RSD	83.939.000	USD	774.631	10 settembre 2025	69.346
JPY	2.748.440.000	USD	19.190.995	17 settembre 2025	64.081
RSD	227.890.714	USD	2.109.513	17 settembre 2025	181.583
USD	1.299.368	JPY	188.900.000	17 settembre 2025	(24.032)
JPY	2.124.000.000	USD	14.863.541	26 settembre 2025	31.678
USD	4.857.093	JPY	701.000.000	26 settembre 2025	(58.890)
KRW	21.328.270.000	USD	15.789.362	29 settembre 2025	62.384
USD	19.417.690	CNH	138.210.000	29 settembre 2025	(32.543)
USD	3.143.088	EUR	2.693.537	29 settembre 2025	(48.804)
RSD	120.063.000	USD	1.199.700	30 settembre 2025	7.092
USD	12.203.901	GBP	9.000.000	30 settembre 2025	(157.321)
JPY	2.034.048.000	USD	14.254.728	7 ottobre 2025	26.919
NOK	21.600.000	EUR	1.790.167	10 ottobre 2025	21.429
NOK	2.140.000	USD	196.163	10 ottobre 2025	16.279
USD	2.062.413	CNH	14.663.757	17 novembre 2025	(8.349)
USD	9.127.269	CNH	64.732.414	17 dicembre 2025	(33.198)
					(1.213.983)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	57.558.519	USD	66.257.305	17 luglio 2025	1.615.551
PLN	12.610.210	USD	3.407.634	17 luglio 2025	89.636
USD	1.306.897	EUR	1.134.433	17 luglio 2025	(30.824)
USD	10.465	PLN	38.145	17 luglio 2025	(114)
					1.674.249
					460.266

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Bank of America	(211.992)
Barclays	(479.632)
BNP Paribas	(340.285)
Citibank	(464.628)
Deutsche Bank	365.301
HSBC	24.034
J.P. Morgan	1.446.053
Morgan Stanley	121.415
	460.266

Franklin Global Green Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	215.697	CAD	340.000	30 luglio 2025	3.831
EUR	425.587	GBP	364.579	30 luglio 2025	1.552
EUR	1.266.363	USD	1.447.633	30 luglio 2025	39.912
					45.295

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Deutsche Bank	45.295
	45.295

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Global Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	140.801	USD	91.839	17 luglio 2025	855
CNH	33.717.167	USD	4.695.706	17 luglio 2025	20.398
EUR	5.783.982	USD	6.656.108	17 luglio 2025	164.349
JPY	5.660.517	USD	39.224	17 luglio 2025	154
SGD	280.759	USD	218.999	17 luglio 2025	2.071
USD	613.637	CNH	4.404.204	17 luglio 2025	(2.390)
					185.437

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	185.437
	185.437

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	6.533.312	USD	7.236.000	7 luglio 2025	392.455
USD	7.236.000	EUR	6.492.517	7 luglio 2025	(351.659)
EUR	1.476.695	GBP	1.286.000	22 luglio 2025	(19.863)
EUR	2.189.479	GBP	1.907.000	23 luglio 2025	(29.601)
EUR	2.659.619	USD	3.035.000	24 luglio 2025	87.179
EUR	2.699.768	USD	3.081.000	25 luglio 2025	88.535
USD	156.000	EUR	136.196	25 luglio 2025	(3.982)
EUR	946.140	GBP	810.000	28 luglio 2025	3.912
EUR	1.187.681	USD	1.352.000	28 luglio 2025	42.080
EUR	504.541	ZAR	10.661.000	29 luglio 2025	(4.558)
ZAR	10.661.000	EUR	520.025	29 luglio 2025	(10.926)
EUR	2.233.631	USD	2.543.000	30 luglio 2025	79.173
USD	2.543.000	EUR	2.167.575	30 luglio 2025	(13.116)
EUR	1.035.891	USD	1.179.000	31 luglio 2025	37.104
USD	1.179.000	EUR	1.027.209	31 luglio 2025	(28.422)
					268.311
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	318	SGD	470	17 luglio 2025	4
EUR	206.524	USD	240.641	17 luglio 2025	2.452
SGD	336.931	EUR	228.389	17 luglio 2025	(3.406)
USD	10.658.399	EUR	9.262.894	17 luglio 2025	(224.198)
					(225.148)
					43.163

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Barclays	(32.491)
J.P. Morgan	(204.215)
Morgan Stanley	279.869
	43.163

Franklin Global Real Estate Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	15.748.391	USD	18.123.359	17 luglio 2025	447.103
USD	99.436	EUR	85.128	17 luglio 2025	(946)
					446.157

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Global Real Estate Fund (segue)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
J.P. Morgan	446.157
	446.157

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	1.139.521	USD	1.396.747	17 luglio 2025	42.307
EUR	49.939.696	USD	57.499.596	17 luglio 2025	1.389.163
PLN	2.996.502	USD	809.410	17 luglio 2025	21.630
USD	112.001	CHF	90.721	17 luglio 2025	(2.567)
USD	4.342.764	EUR	3.740.949	17 luglio 2025	(68.553)
USD	151.879	PLN	556.690	17 luglio 2025	(2.511)
					1.379.469

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	1.379.469
	1.379.469

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	860.524	USD	1.054.108	17 luglio 2025	32.612
EUR	24.945.856	USD	28.714.669	17 luglio 2025	701.420
PLN	18.299.072	USD	4.942.582	17 luglio 2025	132.417
USD	3.287.467	EUR	2.857.934	17 luglio 2025	(82.601)
USD	50.982	PLN	189.483	17 luglio 2025	(1.569)
					782.279

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	782.279
	782.279

Franklin High Yield Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	5.387.203	USD	3.513.714	17 luglio 2025	32.847
CNH	7.046	USD	981	17 luglio 2025	5
EUR	397.630	USD	457.558	17 luglio 2025	11.326
JPY	403.161.125	USD	2.794.143	17 luglio 2025	10.508
SGD	17.546.819	USD	13.687.606	17 luglio 2025	128.767
USD	33.473	AUD	51.090	17 luglio 2025	(162)
USD	458.966	EUR	395.840	17 luglio 2025	(7.808)
USD	203.074	JPY	29.391.232	17 luglio 2025	(1.389)
USD	297.337	SGD	379.279	17 luglio 2025	(1.307)
					172.787

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	172.787
	172.787

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	210.732.331	USD	137.445.350	17 luglio 2025	1.286.176
CHF	21.996.947	USD	26.939.438	17 luglio 2025	839.599
CNH	931.242.509	USD	129.680.636	17 luglio 2025	574.590
EUR	256.765.897	USD	295.625.650	17 luglio 2025	7.152.025
GBP	12.563.883	USD	17.017.860	17 luglio 2025	229.180
JPY	53.644.310.048	USD	371.730.379	17 luglio 2025	1.454.309
PLN	66.238.320	USD	17.909.418	17 luglio 2025	460.882
SGD	916.240.908	USD	714.828.156	17 luglio 2025	6.620.380
USD	13.919.839	AUD	21.329.096	17 luglio 2025	(121.755)
USD	231.130	CHF	187.196	17 luglio 2025	(5.272)
USD	1.113.563	CNH	7.990.256	17 luglio 2025	(4.055)
USD	2.443.857	EUR	2.117.730	17 luglio 2025	(53.364)
USD	279.840	GBP	208.174	17 luglio 2025	(5.930)
USD	2.607.970	JPY	376.147.496	17 luglio 2025	(8.757)
USD	404.707	PLN	1.483.535	17 luglio 2025	(6.732)
USD	1.766.850	SGD	2.263.491	17 luglio 2025	(15.424)
USD	297.008	ZAR	5.312.556	17 luglio 2025	(2.708)
ZAR	187.686.654	USD	10.558.308	17 luglio 2025	30.337
					18.423.481

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	18.423.481
	18.423.481

Franklin India Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	57.790.711	USD	66.554.291	17 luglio 2025	1.592.364
PLN	65.273.990	USD	17.634.659	17 luglio 2025	468.196
USD	2.289.656	EUR	1.983.347	17 luglio 2025	(49.102)
USD	3.789	PLN	13.991	17 luglio 2025	(92)
					2.011.366

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	2.011.366
	2.011.366

Franklin Innovation Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
BRL	11.423.468	USD	1.991.817	2 luglio 2025	110.752
USD	2.011.167	BRL	11.423.468	2 luglio 2025	(91.402)
CHF	15.784	USD	19.340	17 luglio 2025	593
CZK	1.488.281.947	USD	69.117.685	17 luglio 2025	1.819.961
EUR	199.565	USD	229.999	17 luglio 2025	5.328
USD	594.245	CZK	12.738.808	17 luglio 2025	(12.939)
					1.832.293

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	1.832.293
	1.832.293

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Intelligent Machines Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	3.069.491	USD	3.533.577	17 luglio 2025	85.959
SGD	4.908	USD	3.829	17 luglio 2025	36
USD	62.659	EUR	54.251	17 luglio 2025	(1.313)
					84.682

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	84.682
	84.682

Franklin MENA Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	4.724.692	USD	5.438.653	17 luglio 2025	132.692
USD	191.755	EUR	166.241	17 luglio 2025	(4.276)
					128.416

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	128.416
	128.416

Franklin Mutual European Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	587.894.958	EUR	23.720.353	17 luglio 2025	42.840
EUR	11.204	CZK	278.323	17 luglio 2025	(46)
EUR	978.120	USD	1.134.075	17 luglio 2025	16.385
USD	12.213.895	EUR	10.614.389	17 luglio 2025	(256.579)
					(197.400)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(197.400)
	(197.400)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	3.632.309	GBP	3.065.149	15 luglio 2025	74.934
EUR	2.116.065	JPY	349.064.631	15 luglio 2025	67.180
EUR	12.722.179	USD	14.543.559	15 luglio 2025	456.158
GBP	139.137	EUR	163.271	15 luglio 2025	(1.504)
JPY	5.106.695	EUR	30.646	15 luglio 2025	(614)
USD	216.124	EUR	188.024	15 luglio 2025	(5.560)
EUR	3.262.583	USD	3.755.729	17 luglio 2025	91.501
USD	63.031	EUR	54.333	17 luglio 2025	(1.038)
					681.057

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Mutual Global Discovery Fund (segue)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
J.P. Morgan	681.057
	681.057

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.380.091	USD	2.738.665	17 luglio 2025	67.932
USD	11.860	EUR	10.284	17 luglio 2025	(266)
					67.666

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	67.666
	67.666

Franklin Natural Resources Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.375.261	USD	2.737.638	17 luglio 2025	63.263
PLN	83.462.302	USD	22.544.947	17 luglio 2025	602.190
USD	64.234	EUR	54.859	17 luglio 2025	(456)
USD	564.186	PLN	2.068.256	17 luglio 2025	(9.417)
					655.580

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	655.580
	655.580

Franklin NextStep Conservative Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	986.021	USD	1.135.200	17 luglio 2025	27.513
GBP	219.252	USD	296.880	17 luglio 2025	4.098
PLN	24.109.802	USD	6.515.885	17 luglio 2025	170.642
USD	76.123	EUR	66.162	17 luglio 2025	(1.896)
USD	70.926	GBP	52.383	17 luglio 2025	(983)
USD	124.379	PLN	459.581	17 luglio 2025	(3.079)
					196.295

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	196.295
	196.295

Franklin NextStep Growth Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
GBP	218.915	USD	296.424	17 luglio 2025	4.092

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin NextStep Growth Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
PLN	3.031.743	USD	818.884	17 luglio 2025	21.929
					26.021
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					26.021
					26.021

Franklin NextStep Moderate Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	292.069	USD	336.071	17 luglio 2025	8.336
GBP	490.078	USD	663.906	17 luglio 2025	8.848
PLN	45.495.241	USD	12.296.679	17 luglio 2025	320.809
SGD	926.735	USD	722.857	17 luglio 2025	6.855
USD	228.297	PLN	839.744	17 luglio 2025	(4.595)
					340.253
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					340.253
					340.253

Franklin Sealand China A-Shares Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
SGD	32.600	USD	25.428	17 luglio 2025	239
USD	209	SGD	267	17 luglio 2025	(1)
					238
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					238
					238

Franklin Strategic Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	6.004.474	EUR	5.382.000	25 agosto 2025	(358.854)
USD	2.468.976	EUR	2.100.000	29 dicembre 2025	(33.733)
					(392.587)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	5.668.923	USD	3.697.562	17 luglio 2025	34.463
CNH	2.719.951	USD	378.748	17 luglio 2025	1.698
EUR	52.681.795	USD	60.629.220	17 luglio 2025	1.493.016
JPY	1.114.670.930	USD	7.722.318	17 luglio 2025	32.058
PLN	5.256.038	USD	1.419.825	17 luglio 2025	37.866
SGD	758.574	USD	591.741	17 luglio 2025	5.561
USD	253.954	AUD	390.464	17 luglio 2025	(3.101)
USD	602.861	EUR	521.706	17 luglio 2025	(12.333)
USD	53	JPY	7.725	17 luglio 2025	(1)
USD	23.327	PLN	86.972	17 luglio 2025	(794)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin Strategic Income Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
USD	169	SGD	216	17 luglio 2025	(1)
					1.588.432
					1.195.845

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	1.195.845
	1.195.845

Franklin Technology Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	10.084.124	USD	12.360.036	17 luglio 2025	374.788
CNH	145.442.179	USD	20.255.301	17 luglio 2025	88.061
EUR	216.438.878	USD	249.201.499	17 luglio 2025	6.022.661
JPY	84.329.385	USD	586.553	17 luglio 2025	97
PLN	70.272.538	USD	18.996.456	17 luglio 2025	492.679
SGD	388.035.165	USD	302.716.606	17 luglio 2025	2.822.472
USD	74.897	CHF	61.143	17 luglio 2025	(2.319)
USD	2.814.440	CNH	20.176.209	17 luglio 2025	(7.656)
USD	2.791.438	EUR	2.410.305	17 luglio 2025	(50.787)
USD	15.214	JPY	2.202.110	17 luglio 2025	(106)
USD	503.359	PLN	1.859.042	17 luglio 2025	(12.222)
USD	4.844.295	SGD	6.193.862	17 luglio 2025	(32.753)
					9.694.915

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	9.694.915
	9.694.915

Franklin U.S. Government Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	2.011.632	USD	1.312.108	17 luglio 2025	12.210
CNH	7.192.931	USD	1.001.646	17 luglio 2025	4.448
EUR	19.041.387	USD	21.914.629	17 luglio 2025	538.925
JPY	1.749.788.823	USD	12.124.857	17 luglio 2025	47.811
PLN	61.894.773	USD	16.724.005	17 luglio 2025	441.670
USD	300.524	EUR	259.384	17 luglio 2025	(5.340)
USD	533.049	JPY	76.679.989	17 luglio 2025	(387)
USD	35.048	PLN	129.518	17 luglio 2025	(873)
					1.038.464

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	1.038.464
	1.038.464

Franklin U.S. Low Duration Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	141.008.945	USD	162.265.694	17 luglio 2025	4.011.685

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
USD	666.884	EUR	573.465	17 luglio 2025	(9.344)
					4.002.341

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	4.002.341
	4.002.341

Franklin U.S. Opportunities Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	11.819.967	USD	14.475.903	17 luglio 2025	451.046
CNH	52.750.313	USD	7.346.406	17 luglio 2025	31.913
EUR	298.159.400	USD	343.089.926	17 luglio 2025	8.498.861
NOK	13.022.642	USD	1.292.302	17 luglio 2025	(178)
PLN	310.435.802	USD	83.855.380	17 luglio 2025	2.239.777
SEK	22.796.679	USD	2.390.466	17 luglio 2025	21.593
SGD	788.877.075	USD	615.323.236	17 luglio 2025	5.838.957
USD	6.949	CHF	5.673	17 luglio 2025	(215)
USD	1.016.817	CNH	7.290.785	17 luglio 2025	(2.964)
USD	7.780.254	EUR	6.739.309	17 luglio 2025	(166.722)
USD	1.101	NOK	10.926	17 luglio 2025	17
USD	1.091.176	PLN	4.029.158	17 luglio 2025	(26.256)
USD	4.508	SEK	43.128	17 luglio 2025	(55)
USD	5.246.011	SGD	6.727.245	17 luglio 2025	(51.026)
					16.834.748

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	16.834.748
	16.834.748

Templeton Asian Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
JPY	245.050.200	USD	1.587.865	16 luglio 2025	116.647
JPY	241.010.560	USD	1.573.185	17 luglio 2025	103.440
JPY	284.439.240	USD	1.903.631	13 agosto 2025	81.462
USD	6.484.422	CNH	46.773.390	21 agosto 2025	(76.187)
SGD	2.375.000	USD	1.792.744	17 settembre 2025	85.827
USD	1.771.100	SGD	2.375.000	17 settembre 2025	(107.471)
JPY	1.235.704.195	CNH	61.450.000	29 settembre 2025	20.815
USD	4.122.097	CNH	29.340.000	29 settembre 2025	(6.909)
USD	2.342.667	CNH	16.656.362	17 novembre 2025	(9.483)
					208.141
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	2.271.350	USD	1.478.158	17 luglio 2025	17.142
CHF	1.382.005	USD	1.692.837	17 luglio 2025	52.439
EUR	8.120.987	USD	9.345.441	17 luglio 2025	230.806
SGD	1.802.938	USD	1.406.278	17 luglio 2025	13.356
USD	14.616	AUD	22.746	17 luglio 2025	(358)
USD	24.005	CHF	19.410	17 luglio 2025	(506)
USD	1.624.035	EUR	1.410.711	17 luglio 2025	(39.472)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Asian Bond Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	47.191	SGD	60.343	17 luglio 2025	(323)
					273.084
					481.225

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Bank of America	61.068
BNP Paribas	116.647
Citibank	(36.719)
Deutsche Bank	14.996
HSBC	(3.423)
J.P. Morgan	241.164
Morgan Stanley	87.492
	481.225

Templeton Asian Growth Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CNY	773.077	EUR	93.907	15 luglio 2025	(2.503)
EUR	1.886.951	CNY	15.471.173	15 luglio 2025	59.104
EUR	10.128.491	HKD	90.587.062	15 luglio 2025	384.662
EUR	9.512.863	INR	934.431.679	15 luglio 2025	319.473
EUR	3.407.641	KRW	5.290.273.677	15 luglio 2025	104.688
EUR	5.183.399	TWD	176.290.444	15 luglio 2025	42.042
EUR	2.884.426	USD	3.307.053	15 luglio 2025	93.745
HKD	3.959.946	EUR	436.503	15 luglio 2025	(9.438)
KRW	319.675.679	EUR	203.524	15 luglio 2025	(3.509)
USD	922.086	EUR	794.268	15 luglio 2025	(14.372)
CHF	4.482.737	USD	5.494.039	17 luglio 2025	167.024
CNH	23.865.738	USD	3.323.684	17 luglio 2025	14.477
CZK	149.864.184	USD	6.961.867	17 luglio 2025	181.277
EUR	41.034.350	USD	47.251.218	17 luglio 2025	1.136.380
PLN	36.914.831	USD	9.976.811	17 luglio 2025	261.017
SGD	857.676	USD	669.176	17 luglio 2025	6.159
USD	45.232	CHF	36.907	17 luglio 2025	(1.376)
USD	12.081	CZK	257.706	17 luglio 2025	(202)
USD	332.665	EUR	286.952	17 luglio 2025	(5.710)
USD	461.568	PLN	1.712.265	17 luglio 2025	(13.306)
USD	12.837	SGD	16.462	17 luglio 2025	(125)
					2.719.507

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	2.719.507
	2.719.507

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	681.432	USD	784.220	17 luglio 2025	19.323
					19.323

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Asian Smaller Companies Fund (segue)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
J.P. Morgan	19.323
	19.323

Templeton BRIC Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	4.834.824	USD	5.564.844	17 luglio 2025	136.369
USD	62.928	EUR	54.744	17 luglio 2025	(1.626)
					134.743

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	134.743
	134.743

Templeton China Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	5.000.000	CNH	36.579.000	9 luglio 2025	(112.568)
					(112.568)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(112.568)
	(112.568)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
BRL	753.870.000	USD	128.787.260	2 luglio 2025	9.967.779
USD	137.812.113	BRL	753.870.000	2 luglio 2025	(942.926)
EUR	25.477.000	USD	26.956.849	15 luglio 2025	3.081.071
USD	44.416.347	EUR	43.102.346	15 luglio 2025	(6.402.226)
USD	49.408.473	EUR	47.767.654	16 luglio 2025	(6.914.808)
CLP	13.524.600.000	USD	13.465.755	23 luglio 2025	1.051.591
CLP	34.097.900.000	USD	35.965.973	25 luglio 2025	634.918
BRL	505.991.425	USD	87.184.283	4 agosto 2025	5.159.554
USD	44.985.821	CNH	321.936.529	18 agosto 2025	(159.734)
USD	68.822.068	CNH	496.426.890	21 agosto 2025	(808.606)
MXN	409.459.766	USD	20.956.600	27 agosto 2025	732.565
BRL	753.870.000	USD	135.709.360	3 settembre 2025	853.775
CLP	16.328.200.000	USD	17.421.950	8 settembre 2025	102.650
MXN	1.256.102.391	USD	64.725.875	10 settembre 2025	1.710.589
INR	13.185.352.150	USD	153.458.264	17 settembre 2025	(177.267)
MXN	459.100.000	USD	23.760.111	24 settembre 2025	485.011
USD	32.345.957	CNH	230.230.000	29 settembre 2025	(54.210)
CLP	23.420.200.000	USD	24.990.523	27 ottobre 2025	139.352
USD	24.863.770	CNH	176.781.405	17 novembre 2025	(100.648)
USD	42.058.731	CNH	298.288.932	17 dicembre 2025	(152.977)
INR	2.196.329.671	USD	25.230.668	22 dicembre 2025	170.179
					8.375.632
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	93.157.386	USD	60.766.778	17 luglio 2025	561.572

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
CHF	1.126.941	USD	1.381.128	17 luglio 2025	42.039
CNH	7.152	USD	996	17 luglio 2025	5
CZK	96.695.168	USD	4.489.784	17 luglio 2025	119.106
EUR	39.991.791	USD	46.028.117	17 luglio 2025	1.130.098
GBP	5.968.989	USD	8.083.795	17 luglio 2025	110.120
JPY	154.353	USD	1.070	17 luglio 2025	4
NOK	25.489.888	USD	2.518.263	17 luglio 2025	10.877
PLN	14.979.689	USD	4.046.625	17 luglio 2025	107.788
SEK	5.715.619	USD	599.680	17 luglio 2025	5.076
SGD	38.626.405	USD	30.135.905	17 luglio 2025	278.545
USD	300.819	AUD	461.741	17 luglio 2025	(3.159)
USD	2.260	CHF	1.815	17 luglio 2025	(32)
USD	26.138	CZK	564.536	17 luglio 2025	(770)
USD	324.690	EUR	281.184	17 luglio 2025	(6.883)
USD	40.509	GBP	29.493	17 luglio 2025	22
USD	30.781	NOK	311.677	17 luglio 2025	(144)
USD	93.008	PLN	343.236	17 luglio 2025	(2.184)
USD	55.574	SEK	526.628	17 luglio 2025	(147)
USD	2.725.099	SGD	3.486.475	17 luglio 2025	(20.153)
USD	54.297	ZAR	973.357	17 luglio 2025	(615)
ZAR	127.010.822	USD	7.145.322	17 luglio 2025	20.197
					2.351.362
					10.726.994

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Banco Santander	5.406.926
Bank of America	(2.685.974)
Barclays	(3.445.198)
BNP Paribas	161.011
Citibank	(15.585)
Deutsche Bank	(450.288)
HSBC	3.350.489
J.P. Morgan	8.432.964
Morgan Stanley	(27.351)
	10.726.994

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
BRL	19.740.000	USD	3.372.514	2 luglio 2025	260.771
USD	3.608.445	BRL	19.740.000	2 luglio 2025	(24.839)
COP	1.024.000.000	USD	233.252	15 luglio 2025	16.904
USD	591.426	EUR	573.929	15 luglio 2025	(85.249)
USD	657.920	EUR	636.071	16 luglio 2025	(92.077)
CLP	327.200.000	USD	325.776	23 luglio 2025	25.441
BRL	11.876.871	USD	2.046.431	4 agosto 2025	121.107
USD	1.080.596	CNH	7.733.180	18 agosto 2025	(3.837)
USD	1.653.163	CNH	11.924.582	21 agosto 2025	(19.423)
MXN	24.688.931	USD	1.263.846	27 agosto 2025	43.931
BRL	19.740.000	USD	3.553.363	3 settembre 2025	22.527
CLP	395.100.000	USD	421.566	8 settembre 2025	2.484
MXN	15.191.465	USD	782.821	10 settembre 2025	20.670
INR	129.250.000	USD	1.504.044	17 settembre 2025	(1.500)
KRW	2.681.000.000	USD	1.848.266	17 settembre 2025	142.848
USD	820.486	CNH	5.840.000	29 settembre 2025	(1.375)
CLP	566.700.000	USD	604.697	27 ottobre 2025	3.372
USD	597.248	CNH	4.246.435	17 novembre 2025	(2.418)
USD	1.010.285	CNH	7.165.146	17 dicembre 2025	(3.675)
					425.662

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	14.232.578	USD	16.387.704	17 luglio 2025	395.315
SGD	290.844	USD	226.918	17 luglio 2025	2.093
USD	206.750	EUR	178.122	17 luglio 2025	(3.291)
USD	1	SGD	1	17 luglio 2025	–
					394.117
					819.779

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Banco Santander	258.459
Bank of America	(40.272)
Barclays	(45.881)
BNP Paribas	(26.767)
Citibank	33.261
Deutsche Bank	(10.816)
Goldman Sachs	16.904
HSBC	69.015
J.P. Morgan	566.570
Morgan Stanley	(694)
	819.779

Templeton Emerging Markets Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	23.146.376	USD	26.689.035	17 luglio 2025	605.112
USD	15.834	EUR	13.613	17 luglio 2025	(218)
					604.894

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	604.894
	604.894

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	18.556	USD	21.360	17 luglio 2025	522
USD	3.511	EUR	3.020	17 luglio 2025	(50)
					472

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	472
	472

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	83.203	USD	101.896	17 luglio 2025	3.178
EUR	267.277	USD	307.751	17 luglio 2025	7.422

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
GBP	79.326	USD	107.466	17 luglio 2025	1.429
					12.029

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	12.029
	12.029

Templeton European Improvers Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	51.011	PLN	218.561	17 luglio 2025	(392)
PLN	10.118.260	EUR	2.375.236	17 luglio 2025	4.486
USD	173.930	EUR	151.155	17 luglio 2025	(3.657)
					437

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	437
	437

Templeton European Insights Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	28.722	USD	33.185	17 luglio 2025	580
USD	877.137	EUR	761.014	17 luglio 2025	(17.170)
					(16.590)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(16.590)
	(16.590)

Templeton European Opportunities Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	78	SGD	116	17 luglio 2025	1
NOK	168.313	EUR	14.516	17 luglio 2025	(354)
SGD	1.466.016	EUR	993.740	17 luglio 2025	(14.819)
USD	1.632.210	EUR	1.418.505	17 luglio 2025	(34.334)
					(49.506)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(49.506)
	(49.506)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton European Small-Mid Cap Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	45.356	USD	52.589	17 luglio 2025	759
USD	351.063	EUR	305.003	17 luglio 2025	(7.289)
					(6.530)
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					(6.530)
					(6.530)

Templeton Frontier Markets Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	32.408.826	USD	37.315.178	17 luglio 2025	901.226
PLN	9.953.892	USD	2.688.614	17 luglio 2025	71.963
USD	159.157	EUR	137.431	17 luglio 2025	(2.901)
USD	143.518	PLN	531.498	17 luglio 2025	(3.886)
					966.402
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					966.402
					966.402

Templeton Global Balanced Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	7.746.735	USD	8.915.729	17 luglio 2025	219.201
GBP	1.935.412	USD	2.621.443	17 luglio 2025	35.390
USD	76.434	EUR	65.962	17 luglio 2025	(1.349)
					253.242
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					253.242
					253.242

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
BRL	24.200.000	EUR	3.779.774	2 luglio 2025	1.524
EUR	3.808.325	BRL	24.200.000	2 luglio 2025	27.028
EUR	2.456.331	COP	11.756.000.000	27 agosto 2025	41.566
JPY	252.000.000	EUR	1.571.170	17 settembre 2025	(80.188)
EUR	3.671.395	BRL	24.200.000	2 ottobre 2025	796
EUR	2.038.931	AUD	3.635.000	5 novembre 2025	19.412
EUR	11.934.346	USD	13.714.000	2 dicembre 2025	407.624
EUR	3.849.627	INR	383.700.000	17 dicembre 2025	122.323
EUR	1.771.700	KRW	2.774.500.000	17 dicembre 2025	32.062
EUR	3.112.203	MYR	15.200.000	17 dicembre 2025	64.417
					636.564

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Global Bond (Euro) Fund (segue)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Citibank	89.758
Deutsche Bank	359.432
J.P. Morgan	154.385
Morgan Stanley	113.177
Standard Chartered	(80.188)
	636.564

Templeton Global Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	55.418.679	EUR	53.779.187	15 luglio 2025	(7.988.115)
JPY	4.577.077.150	USD	29.658.343	16 luglio 2025	2.178.744
USD	61.648.101	EUR	59.600.813	16 luglio 2025	(8.627.767)
USD	31.050.609	JPY	4.577.077.150	16 luglio 2025	(786.478)
JPY	22.262.150.650	USD	145.323.453	17 luglio 2025	9.546.538
RSD	946.532.374	USD	9.138.433	17 luglio 2025	379.797
USD	23.969.078	JPY	3.532.323.000	17 luglio 2025	(604.057)
RSD	306.295.000	USD	2.979.697	5 agosto 2025	100.279
JPY	11.117.820.000	USD	77.307.691	13 agosto 2025	283.208
USD	150.530.309	CNH	1.077.182.102	18 agosto 2025	(524.260)
USD	231.745.832	CNH	1.671.614.287	21 agosto 2025	(2.720.978)
MXN	1.422.102.231	USD	72.804.418	27 agosto 2025	2.524.619
JPY	26.417.174.000	USD	184.287.008	10 settembre 2025	643.222
MXN	538.462.456	USD	27.749.328	10 settembre 2025	730.469
RSD	862.765.000	USD	7.962.025	10 settembre 2025	712.774
KRW	123.179.315.000	USD	85.335.425	17 settembre 2025	6.146.896
RSD	1.694.491.738	USD	15.685.381	17 settembre 2025	1.350.168
USD	17.293.462	KRW	25.129.130.000	17 settembre 2025	(1.369.340)
KRW	169.319.605.000	USD	125.347.650	29 settembre 2025	495.253
USD	51.087.540	EUR	43.780.564	29 settembre 2025	(793.264)
RSD	1.535.698.000	USD	15.345.088	30 settembre 2025	90.715
JPY	31.791.031.000	USD	223.524.962	7 ottobre 2025	(310.818)
USD	39.351.360	CNH	279.788.172	17 novembre 2025	(159.293)
USD	66.565.460	CNH	472.095.554	17 dicembre 2025	(242.113)
					1.056.199
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	19.017.698	USD	12.404.214	17 luglio 2025	115.717
CAD	450.868	USD	330.389	17 luglio 2025	979
CHF	53.046.362	USD	64.975.950	17 luglio 2025	2.014.112
CNH	12.775.977	USD	1.779.031	17 luglio 2025	7.977
CZK	498.741.445	USD	23.157.528	17 luglio 2025	614.543
EUR	274.611.361	USD	316.019.893	17 luglio 2025	7.801.108
GBP	9.019.180	USD	12.214.261	17 luglio 2025	166.797
JPY	517.998.311	USD	3.589.661	17 luglio 2025	13.872
NOK	10.157.293	USD	1.007.931	17 luglio 2025	(111)
PLN	18.716.970	USD	5.056.272	17 luglio 2025	134.625
SEK	139.538.088	USD	14.630.173	17 luglio 2025	134.002
SGD	39.515.532	USD	30.824.833	17 luglio 2025	289.716
USD	90.139	AUD	138.929	17 luglio 2025	(1.323)
USD	52.039	CHF	41.974	17 luglio 2025	(967)
USD	165.556	CZK	3.553.974	17 luglio 2025	(3.842)
USD	4.161.085	EUR	3.585.169	17 luglio 2025	(66.537)
USD	280.851	GBP	206.825	17 luglio 2025	(3.067)
USD	34.620	JPY	5.000.000	17 luglio 2025	(163)
USD	12	NOK	124	17 luglio 2025	–
USD	139.183	PLN	513.414	17 luglio 2025	(3.205)
USD	1.206.746	SEK	11.454.591	17 luglio 2025	(5.236)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Global Bond Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
USD	6.614.757	SGD	8.465.890	17 luglio 2025	(51.290)
					11.157.707
					12.213.906

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Bank of America	3.194.957
Barclays	(4.298.744)
BNP Paribas	(2.212.440)
Citibank	299.254
Deutsche Bank	7.970.654
HSBC	2.403.081
J.P. Morgan	4.241.532
Morgan Stanley	615.612
	12.213.906

Templeton Global Climate Change Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	11.975.712	EUR	483.194	17 luglio 2025	874
EUR	4.873	CZK	121.046	17 luglio 2025	(19)
EUR	162.032	PLN	691.294	17 luglio 2025	(554)
EUR	1.592.327	USD	1.846.767	17 luglio 2025	26.204
PLN	19.262.304	EUR	4.521.777	17 luglio 2025	8.541
USD	31.502.707	EUR	27.373.691	17 luglio 2025	(658.293)
					(623.247)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(623.247)
	(623.247)

Templeton Global High Yield Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
BRL	9.450.000	USD	1.614.501	2 luglio 2025	124.837
USD	1.727.447	BRL	9.450.000	2 luglio 2025	(11.891)
COP	6.983.970.000	USD	1.590.845	15 luglio 2025	115.290
EUR	1.037.000	USD	1.092.070	15 luglio 2025	130.575
USD	1.529.737	EUR	1.484.482	15 luglio 2025	(220.498)
USD	1.702.041	EUR	1.645.518	16 luglio 2025	(238.204)
CLP	274.800.000	USD	273.604	23 luglio 2025	21.367
BRL	10.917.068	USD	1.881.053	4 agosto 2025	111.320
USD	955.164	CNH	6.835.535	18 agosto 2025	(3.391)
USD	1.461.268	CNH	10.540.410	21 agosto 2025	(17.169)
MXN	19.008.233	USD	973.047	27 agosto 2025	33.823
BRL	9.450.000	USD	1.701.078	3 settembre 2025	10.784
CLP	331.600.000	USD	353.812	8 settembre 2025	2.085
MXN	11.055.335	USD	569.687	10 settembre 2025	15.040
INR	105.422.600	USD	1.227.075	17 settembre 2025	(1.527)
USD	677.182	CNH	4.820.000	29 settembre 2025	(1.135)
UYU	40.184.000	USD	937.783	21 ottobre 2025	57.034
CLP	475.600.000	USD	507.489	27 ottobre 2025	2.830
USD	527.921	CNH	3.753.521	17 novembre 2025	(2.137)
USD	893.014	CNH	6.333.436	17 dicembre 2025	(3.248)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Global High Yield Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
UZS	1.887.000.000	USD	134.421	27 gennaio 2026	6.898
					132.683

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Banco Santander	123.730
Bank of America	(71.968)
Barclays	(118.648)
BNP Paribas	(3.935)
Citibank	(8.368)
Deutsche Bank	(2.662)
Goldman Sachs	115.290
HSBC	109.292
J.P. Morgan	(9.475)
Morgan Stanley	(573)
	132.683

Templeton Global Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
BRL	9.080.000	USD	1.551.050	2 luglio 2025	120.188
USD	1.659.963	BRL	9.080.000	2 luglio 2025	(11.274)
EUR	509.000	USD	536.070	15 luglio 2025	64.052
USD	1.510.175	EUR	1.465.498	15 luglio 2025	(217.678)
JPY	112.018.830	USD	725.855	16 luglio 2025	53.322
USD	1.680.304	EUR	1.624.502	16 luglio 2025	(235.162)
JPY	1.054.969.880	USD	6.886.033	17 luglio 2025	453.024
CLP	524.200.000	USD	521.919	23 luglio 2025	40.759
BRL	22.907.546	USD	3.947.059	4 agosto 2025	233.586
MYR	24.280.000	USD	5.566.892	4 agosto 2025	201.014
JPY	330.311.290	USD	2.210.625	13 agosto 2025	94.606
USD	1.960.362	CNH	14.029.133	18 agosto 2025	(6.961)
USD	2.999.082	CNH	21.632.957	21 agosto 2025	(35.237)
AUD	2.173.000	USD	1.389.692	25 agosto 2025	42.094
MXN	64.952.407	USD	3.324.965	27 agosto 2025	115.577
BRL	9.080.000	USD	1.634.649	3 settembre 2025	10.188
CLP	632.900.000	USD	675.295	8 settembre 2025	3.979
MXN	32.875.077	USD	1.694.082	10 settembre 2025	44.713
MYR	16.700.000	USD	3.795.455	15 settembre 2025	178.372
JPY	462.100.000	USD	3.227.452	17 settembre 2025	9.938
KRW	11.151.820.000	USD	7.726.332	17 settembre 2025	555.857
AUD	3.287.000	USD	2.142.449	22 settembre 2025	24.642
MXN	66.510.000	USD	3.442.137	24 settembre 2025	70.264
USD	7.350.651	CNH	52.320.000	29 settembre 2025	(12.320)
NOK	34.705.000	EUR	2.876.285	10 ottobre 2025	34.431
CLP	907.900.000	USD	968.775	27 ottobre 2025	5.402
NOK	8.313.000	EUR	701.757	12 novembre 2025	(8.537)
USD	1.083.497	CNH	7.703.661	17 novembre 2025	(4.386)
USD	1.832.807	CNH	12.998.634	17 dicembre 2025	(6.666)
					1.817.787
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	6.491.937	USD	7.474.111	17 luglio 2025	181.164
SGD	63.232	USD	49.351	17 luglio 2025	438
USD	176.615	EUR	150.915	17 luglio 2025	(1.343)
USD	447	SGD	574	17 luglio 2025	(4)
					180.255
					1.998.042

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Global Income Fund (segue)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Bank of America	190.851
Barclays	(117.203)
BNP Paribas	(13.596)
Citibank	53.281
Deutsche Bank	653.432
Goldman Sachs	379.386
HSBC	247.345
J.P. Morgan	487.708
Morgan Stanley	116.838
	1.998.042

Templeton Global Total Return Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	18.138.027	USD	19.894.058	15 luglio 2025	1.491.057
USD	43.463.002	EUR	42.177.204	15 luglio 2025	(6.264.809)
USD	48.348.411	EUR	46.742.796	16 luglio 2025	(6.766.450)
JPY	12.726.343.090	USD	83.077.424	17 luglio 2025	5.455.290
USD	39.127.688	JPY	5.617.230.000	17 luglio 2025	50.585
JPY	5.888.024.720	USD	39.610.344	13 agosto 2025	1.481.986
USD	137.929.395	CNH	987.031.799	18 agosto 2025	(483.287)
USD	148.742.411	CNH	1.072.899.289	21 agosto 2025	(1.746.417)
AUD	59.368.000	USD	37.965.770	25 agosto 2025	1.151.710
USD	7.936.463	AUD	12.182.000	25 agosto 2025	(90.237)
MXN	1.197.234.773	USD	61.289.545	27 agosto 2025	2.128.219
JPY	16.263.432.000	USD	113.454.195	10 settembre 2025	395.992
MXN	689.183.345	USD	35.514.237	10 settembre 2025	937.333
KRW	56.649.650.000	USD	41.428.087	17 settembre 2025	644.248
AUD	238.781.000	USD	152.986.434	22 settembre 2025	4.439.842
KRW	185.036.000.000	USD	137.002.814	30 settembre 2025	529.519
JPY	18.954.338.000	USD	133.246.012	7 ottobre 2025	(162.051)
USD	40.420.900	CNH	290.792.000	9 ottobre 2025	(531.583)
NOK	131.490.000	EUR	11.099.970	12 novembre 2025	(135.041)
NOK	824.771.000	USD	79.676.554	12 novembre 2025	2.210.065
USD	25.252.653	CNH	179.546.366	17 novembre 2025	(102.222)
USD	42.716.554	CNH	302.954.341	17 dicembre 2025	(155.370)
					4.478.379
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	36.612.280	USD	23.882.153	17 luglio 2025	220.829
CHF	12.131.239	USD	14.861.678	17 luglio 2025	458.362
CNH	18.394.340	USD	2.561.377	17 luglio 2025	11.485
EUR	254.638.539	USD	293.041.131	17 luglio 2025	7.227.970
GBP	15.060.646	USD	20.396.799	17 luglio 2025	277.666
JPY	139.619	USD	968	17 luglio 2025	4
NOK	25.055.660	USD	2.486.658	17 luglio 2025	(602)
PLN	51.130.708	USD	13.810.539	17 luglio 2025	369.869
SEK	16.085.159	USD	1.686.785	17 luglio 2025	15.145
SGD	65.983.092	USD	51.471.770	17 luglio 2025	483.349
USD	171.127	AUD	262.924	17 luglio 2025	(1.964)
USD	61.022	CHF	49.505	17 luglio 2025	(1.497)
USD	93.261	CNH	667.584	17 luglio 2025	(116)
USD	3.954.359	EUR	3.412.177	17 luglio 2025	(69.269)
USD	38.676	GBP	28.483	17 luglio 2025	(424)
USD	2.070.482	NOK	20.959.967	17 luglio 2025	(9.193)
USD	3.920	PLN	14.255	17 luglio 2025	(34)
USD	8.154	SEK	77.432	17 luglio 2025	(39)

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Global Total Return Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
USD	352.442	SGD	451.095	17 luglio 2025	(2.749)
					8.978.792
					13.457.171

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Bank of America	(38.755)
Barclays	(3.371.363)
BNP Paribas	(2.604.328)
Citibank	770.888
Deutsche Bank	3.694.281
Goldman Sachs	4.076.254
HSBC	2.209.134
J.P. Morgan	6.482.088
Morgan Stanley	2.238.972
	13.457.171

Templeton Japan Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) JPY
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
JPY	9.719.865	USD	67.282	17 luglio 2025	48.209
USD	22.137.474	JPY	3.195.188.984	17 luglio 2025	(12.979.369)
					(12.931.160)

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(12.931.160)
	(12.931.160)

Templeton Latin America Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	12.688.819	BRL	81.557.383	15 luglio 2025	(1.304)
EUR	1.363.872	CLP	1.459.711.284	15 luglio 2025	41.193
EUR	7.522.501	MXN	164.664.530	15 luglio 2025	106.219
EUR	3.527.068	USD	4.031.618	15 luglio 2025	126.868
MXN	6.564.477	EUR	295.559	15 luglio 2025	872
PLN	16.927.463	USD	4.570.291	17 luglio 2025	124.311
USD	56.829	PLN	208.832	17 luglio 2025	(1.088)
					397.071

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	397.071
	397.071

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
COP	659.520.000	USD	150.172	15 luglio 2025	10.945
USD	190.380	EUR	184.748	15 luglio 2025	(27.441)
USD	212.302	EUR	205.252	16 luglio 2025	(29.713)
BRL	1.333.000	USD	229.681	4 agosto 2025	13.593

Nota 6 - Contratti a termine in valuta (segue)

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
USD	391.344	CNH	2.823.000	21 agosto 2025	(4.620)
MXN	2.373.393	USD	121.496	27 agosto 2025	4.223
MXN	1.752.770	USD	90.320	10 settembre 2025	2.385
MYR	1.080.000	USD	245.455	15 settembre 2025	11.535
INR	8.990.000	USD	101.665	17 settembre 2025	2.845
KRW	459.000.000	USD	317.948	17 settembre 2025	22.941
USD	103.484	INR	8.990.000	17 settembre 2025	(1.025)
UYU	17.290.000	USD	401.533	21 ottobre 2025	26.508
MYR	2.490.000	USD	592.948	17 dicembre 2025	1.627
					33.803
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	457.013	USD	525.998	17 luglio 2025	12.910
GBP	96.627	USD	130.852	17 luglio 2025	1.793
NOK	769.961	USD	76.401	17 luglio 2025	(5)
SEK	695.149	USD	72.891	17 luglio 2025	660
					15.358
					49.161

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Bank of America	(12.995)
Barclays	(14.750)
BNP Paribas	(12.696)
Citibank	41.233
Deutsche Bank	3.596
Goldman Sachs	12.856
HSBC	6.678
J.P. Morgan	13.988
Morgan Stanley	11.251
	49.161

Nota 7 - Posizioni aperte su contratti future

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
(53)	Euribor 3 mesi, 15/12/2025	Barclays	EUR	(15.326.897)	(36.811)
(40)	Euribor 3 mesi, 16/03/2026	Barclays	EUR	(11.569.825)	(30.686)
(41)	Euribor 3 mesi, 15/06/2026	Barclays	EUR	(11.857.259)	(39.682)
(35)	Euribor 3 mesi, 14/09/2026	Barclays	EUR	(10.117.928)	(26.504)
(29)	Euribor 3 mesi, 14/12/2026	Barclays	EUR	(8.377.875)	(30.612)
89	Euribor 3 mesi, 14/12/2026	Morgan Stanley	EUR	25.711.409	(4.731)
(17)	Euribor 3 mesi, 15/03/2027	Barclays	EUR	(4.907.664)	(20.702)
(12)	Euribor 3 mesi, 14/06/2027	Barclays	EUR	(3.461.583)	(9.100)
(6)	Euribor 3 mesi, 13/09/2027	Barclays	EUR	(1.729.466)	501
(111)	SOFR, 17/03/2026 3 mesi	Barclays	USD	(26.731.575)	(32.375)
(102)	SOFR, 16/06/2026 3 mesi	Barclays	USD	(24.633.000)	(70.850)
(115)	SOFR, 15/09/2026 3 mesi	Barclays	USD	(27.835.750)	(118.188)
(111)	SOFR, 15/12/2026 3 mesi	Barclays	USD	(26.899.463)	(124.888)
(119)	SOFR, 16/03/2027 3 mesi	Barclays	USD	(28.848.575)	(133.288)
(14)	SOFR, 16/03/2027 3 mesi	Morgan Stanley	USD	(3.393.950)	(11.456)
(82)	SOFR, 15/06/2027 3 mesi	Barclays	USD	(19.875.775)	(85.712)
(74)	SOFR, 14/09/2027 3 mesi	Barclays	USD	(17.927.425)	(62.938)
(56)	SOFR, 14/12/2027 3 mesi	Barclays	USD	(13.558.300)	(36.712)
1	3M CORRA, 17/03/2026	Barclays	CAD	179.218	(9)
2	3M CORRA, 16/06/2026	Barclays	CAD	358.528	110

Nota 7 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
2	3M CORRA, 15/09/2026	Barclays	CAD	358.473	881
1	3M CORRA, 15/12/2026	Barclays	CAD	179.163	(303)
1	3M CORRA, 16/03/2027	Barclays	CAD	179.071	275
18	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 11/12/2025	Barclays	AUD	11.757.408	10.744
13	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/03/2026	Barclays	AUD	8.493.124	8.846
8	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 11/06/2026	Barclays	AUD	5.226.666	6.388
6	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 10/09/2026	Barclays	AUD	3.919.808	3.226
4	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 10/12/2026	Barclays	AUD	2.612.949	879
(48)	Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2025	Barclays	AUD	(3.620.960)	(22.586)
44	Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2025	Morgan Stanley	AUD	3.319.213	15.734
63	Obbligazione a 3 anni Australia, 15/09/2025	Barclays	AUD	4.467.315	14.818
7	Obbligazione a 10 anni Canada, 18/09/2025	Morgan Stanley	CAD	627.134	2.243
51	Obbligazione a 10 anni Canada, 18/09/2025	Barclays	CAD	4.569.121	22.214
107	Euro-Bobl, 08/09/2025	Barclays	EUR	14.832.464	(50.734)
85	Euro-Bobl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	11.782.798	(38.158)
72	Euro-Bobl, 08/09/2025	Morgan Stanley	EUR	9.980.723	(37.434)
228	Euro-Bund, 08/09/2025	Barclays	EUR	34.954.724	(226.131)
65	Euro-Bund, 08/09/2025	Morgan Stanley	EUR	9.965.162	(55.935)
(18)	Euro-Buxl, 08/09/2025	Barclays	EUR	(2.517.656)	35.268
(19)	Euro-Buxl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(2.657.526)	37.578
22	Euro-OAT, 08/09/2025	Barclays	EUR	3.209.301	(19.330)
79	Euro-Schatz, 08/09/2025	Morgan Stanley	EUR	9.980.476	(14.503)
(41)	Euro-Schatz, 08/09/2025	Barclays	EUR	(5.179.741)	6.384
(2)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/03/2026	Barclays	GBP	(661.514)	(446)
(1)	ICE 3 Month SONIA Index, 16/06/2026	Barclays	GBP	(331.272)	(223)
(2)	ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	Barclays	GBP	(662.990)	(875)
(1)	ICE 3 Month SONIA Index, 15/12/2026	Barclays	GBP	(331.564)	(412)
14	ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	Morgan Stanley	GBP	4.641.650	9.685
2	Obbligazione a 10 anni Giappone, 12/09/2025	Barclays	JPY	1.930.766	4.444
2	Obbligazione a 10 anni Giappone, 12/09/2025	Morgan Stanley	JPY	1.930.766	6.796
13	Mini-bond a 10 anni Giappone, 11/09/2025	Morgan Stanley	JPY	1.255.720	5.345
(14)	Obbligazione a 10 anni Corea, 16/09/2025	Barclays	KRW	(1.228.527)	(5.342)
17	Obbligazione a 3 anni Corea, 16/09/2025	Barclays	KRW	1.350.956	1.163
44	Long Gilt, 26/09/2025	Morgan Stanley	GBP	5.618.696	78.547
52	Long Gilt, 26/09/2025	Barclays	GBP	6.640.277	108.275
9	Obbligazione USA a 2 anni, 30/09/2025	Barclays	USD	1.872.211	5.797
5	Obbligazione USA a 2 anni, 30/09/2025	Morgan Stanley	USD	1.040.117	17.232
82	Obbligazione USA a 2 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	17.057.922	71.617
(91)	Obbligazione USA a 5 anni, 30/09/2025	Morgan Stanley	USD	(9.919.000)	(96.094)
48	Obbligazione USA a 5 anni, 30/09/2025	Barclays	USD	5.232.000	45.414
(3)	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	Barclays	USD	(336.375)	(4.906)
40	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	4.485.000	4.310
20	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	2.242.500	28.686
(1)	Ultra Bond USA a 10 anni, 19/09/2025	Barclays	USD	(114.266)	(2.172)
(44)	US Long Bond, 19/09/2025	Barclays	USD	(5.080.625)	(158.594)
6	US Long Bond, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	692.813	9.958
(12)	Ultra Bond USA, 19/09/2025	Barclays	USD	(1.429.500)	(47.438)
(11)	Ultra Bond USA, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	(1.310.375)	(27.115)
33	Ultra Bond USA, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	3.931.125	22.634
					(1.097.983)
Future su valute					
101	Cambio AUD/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	6.655.395	72.629
(331)	Cambio CAD/USD, 16/09/2025	Barclays	USD	(24.388.080)	(15.724)
(116)	Cambio CHF/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	(18.453.425)	(506.044)
6	Cambio EUR/CZK, 15/09/2025	Morgan Stanley	EUR	1.140.218	4.297
19	Cambio EUR/HUF, 15/09/2025	Morgan Stanley	EUR	1.665.016	15.577
14	Cambio EUR/NOK, 15/09/2025	Morgan Stanley	NOK	2.070.436	61.016
17	Cambio EUR/PLN, 15/09/2025	Morgan Stanley	EUR	2.342.142	20.926
(1)	Cambio EUR/SEK, 15/09/2025	Morgan Stanley	SEK	(147.350)	(2.253)
55	Cambio EUR/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	8.137.250	172.829
278	Cambio GBP/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	23.847.188	318.519
(6)	Cambio ILS/USD, 15/09/2025	Morgan Stanley	USD	(1.780.200)	(56.286)

Nota 7 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
55	Cambio JPY/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	4.808.719	(2.206)
20	Cambio JPY/USD, 15/09/2025	J.P. Morgan	USD	1.748.625	100
206	Cambio MXN/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	5.448.700	84.105
3	Cambio NZD/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	183.315	1.725
284	Cambio USD/KUN, 21/07/2025	Barclays	KRW	2.834.739	(29.305)
36	Cambio ZAR/USD, 15/09/2025	Morgan Stanley	USD	1.011.600	3.046
					142.951
Future su indici					
(11)	CAC 40 10 Euro Index, 18/07/2025	Barclays	EUR	(993.836)	(2.789)
13	CAC 40 10 Euro Index, 18/07/2025	Morgan Stanley	EUR	1.174.534	2.214
24	CBOE Volatility Index, 16/07/2025	Barclays	USD	449.100	(42.300)
18	CBOE Volatility Index, 20/08/2025	Barclays	USD	361.757	(12.793)
5	CBOE Volatility Index, 17/09/2025	Barclays	USD	103.506	(1.844)
1	CBOE Volatility Index, 22/10/2025	Barclays	USD	21.107	157
3	DAX Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	EUR	2.124.639	39.131
4	DAX Index, 19/09/2025	Barclays	EUR	2.832.852	59.236
4	DJIA CBOT Emini Index, 19/09/2025	Barclays	USD	887.780	25.945
16	DJIA CBOT Emini Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	3.551.120	133.635
(30)	EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	Barclays	EUR	(1.882.482)	(1.932)
52	EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	EUR	3.262.969	2.213
17	FTSE 100 Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	GBP	2.051.034	(11.160)
(8)	FTSE 100 Index, 19/09/2025	Barclays	GBP	(965.193)	10.295
142	FTSE China A50 Index, 30/07/2025	Barclays	USD	1.901.096	(18.632)
(24)	FTSE China A50 Index, 30/07/2025	Morgan Stanley	USD	(321.312)	(1.654)
13	FTSE Taiwan Index, 30/07/2025	Barclays	USD	948.220	(590)
(20)	FTSE/JSE Top 40 Index, 18/09/2025	Barclays	ZAR	(1.014.237)	(12.648)
3	FTSE/ MIB Index, 19/09/2025	Barclays	EUR	704.155	7.068
6	Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2025	Barclays	HKD	331.301	(4.885)
11	Hang Seng Index, 30/07/2025	Morgan Stanley	HKD	1.687.425	(22.571)
7	Hang Seng Index, 30/07/2025	Barclays	HKD	1.073.816	(11.051)
(20)	IBEX 35 Index, 18/07/2025	Barclays	EUR	(3.279.601)	(23.777)
(3)	iBoxx iShares Corporate Bond Index, 02/09/2025	Morgan Stanley	USD	(522.705)	(9.140)
22	KOSPI 200 Index, 11/09/2025	Barclays	KRW	1.695.928	118.591
36	MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025	Barclays	USD	2.220.300	52.190
29	MSCI Singapore Index, 30/07/2025	Barclays	SGD	937.967	13.602
7	NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	3.205.055	107.616
20	NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	9.157.300	135.252
2	NIFTY 50 Index, 31/07/2025	Barclays	USD	102.404	1.918
(11)	Nikkei 225 Index, 11/09/2025	Barclays	JPY	(2.531.023)	(136.541)
11	Nikkei 225 Index, 11/09/2025	Morgan Stanley	JPY	3.094.406	147.800
(68)	Nikkei 225 Mini Index, 11/09/2025	Barclays	JPY	(1.912.906)	(102.646)
(35)	Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	Barclays	USD	(3.835.475)	(66.915)
20	Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	2.191.700	58.024
10	S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	3.126.875	82.176
24	S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	Barclays	USD	7.504.500	213.785
32	S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	10.006.000	240.538
(3)	S&P Midcap 400 Emini Index, 19/09/2025	Barclays	USD	(937.650)	(14.130)
15	S&P/TSX 60 Index, 18/09/2025	Barclays	CAD	3.524.876	40.583
(1)	SPI 200 Index, 18/09/2025	Barclays	AUD	(140.466)	(230)
9	TOPIX Index, 11/09/2025	Morgan Stanley	JPY	1.784.626	44.507
12	TOPIX Index, 11/09/2025	Barclays	JPY	2.379.501	53.505
(33)	TOPIX Mini Index, 11/09/2025	Morgan Stanley	JPY	(654.363)	(14.626)
					1.077.127
					122.095

Nota 7 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

Franklin Diversified Conservative Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future su indici					
11	Euro High Yield Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	EUR	665.764	(1.502)
9	MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	471.221	7.854
37	MSCI World Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	4.066.404	87.276
					93.628

Franklin Euro Government Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
(44)	Euro-BTP, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(5.324.000)	(6.204)
(116)	Euro-Bund, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(15.097.400)	105.432
(3)	Euro-Buxl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(356.220)	5.877
(99)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(12.260.160)	89.991
					195.096

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
(2.583)	Euro-Bobl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(303.967.440)	1.307.964
(1.411)	Euro-Schatz, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(151.329.750)	252.569
					1.560.533

Franklin European Corporate Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
(3)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(371.520)	2.727
					2.727

Franklin European Social Leaders Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
(5)	Euro-Bund, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(650.750)	4.545
(6)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(743.040)	5.454
					9.999

Franklin European Total Return Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
(1.040)	Euro-BTP, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(125.840.000)	(146.640)
(2.422)	Euro-Bund, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(315.223.300)	2.201.356

Nota 7 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

Franklin European Total Return Fund (segue)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
(252)	Euro-Buxl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(29.922.480)	493.643
(1.906)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(236.039.040)	1.732.554
					4.280.913

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
(38)	Euro-Bobl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(5.267.604)	19.660
6	Obbligazione USA a 2 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	1.248.141	1.352
(10)	Obbligazione USA a 5 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	(1.090.000)	(10.325)
41	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	4.597.125	54.176
(54)	Ultra Bond USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(6.170.344)	(99.639)
19	US Long Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	2.193.906	18.284
					(16.492)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
116	Ultra Bond USA a 10 anni, 19/09/2025	Citigroup	USD	13.254.813	244.971
110	Ultra Bond USA, 19/09/2025	Citigroup	USD	13.103.750	515.035
					760.006

Franklin Global Green Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
(1)	Euro-Buxl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(118.740)	1.959
(7)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(866.880)	6.363
					8.322

Franklin Strategic Income Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
(11)	Euro-Bund, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(1.686.412)	10.226
71	Obbligazione USA a 2 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	14.769.664	55.933
104	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	11.661.000	186.727
(136)	Ultra Bond USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(15.540.125)	(250.943)
15	Ultra Bond USA, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	1.786.875	67.476
					69.419

Nota 7 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

Franklin U.S. Government Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
239	Obbligazione USA a 5 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	26.051.000	238.696
(70)	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(7.848.750)	(107.287)
91	Ultra Bond USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	10.398.172	208.886
185	US Long Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	21.361.719	672.031
4	Ultra Bond USA, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	476.500	17.994
					1.030.320

Franklin U.S. Low Duration Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
467	Obbligazione USA a 2 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	97.146.946	356.344
(73)	Obbligazione USA a 5 anni, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	(7.957.000)	(75.374)
(16)	Obbligazione USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(1.794.000)	(24.523)
(4)	Ultra Bond USA a 10 anni, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(457.063)	(7.381)
(4)	US Long Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(461.875)	(10.725)
					238.341

Templeton Asia Equity Total Return Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Impegno USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Future su indici					
(2)	KOSPI 200 Index, 10/07/2025	J.P. Morgan	KRW	(30.784)	(2.187)
(1)	Mini-HSCEI Index, 30/07/2025	J.P. Morgan	HKD	(30.680)	34
(3)	MSCI China Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(90.465)	(1.331)
(20)	MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(1.233.500)	(36.599)
(1)	MSCI India Index, 31/07/2025	J.P. Morgan	USD	(60.511)	(930)
					(41.013)

Nota 8 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
69.000.000	Riceve variabile TLREF 1 giorno Paga fisso 45,45%	BNP Paribas	12 luglio 2025	TRY	23.711
38.100.000	Riceve fisso 10,231% Paga variabile TIIE 4 settimane	Citibank	31 dicembre 2025	MXN	22.352
38.100.000	Riceve fisso 10,231% Paga variabile TIIEOIS 1 giorno	Citibank	17 giugno 2026	MXN	24.489
7.385.904	Riceve fisso 13,547% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	36.993
1.267.630	Riceve fisso 13,327% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	3.812
10.773.000	Riceve fisso 3,778% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citibank	11 giugno 2027	USD	52.639
10.700.951	Riceve fisso 13,44% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	2 gennaio 2029	BRL	27.363
34.605.005	Riceve fisso 3,495% Paga variabile PRIBOR 6 mese	Citibank	18 dicembre 2029	CZK	20.891
21.460.341	Riceve fisso 3,467% Paga variabile PRIBOR 6 mese	Citibank	18 dicembre 2029	CZK	11.608

Nota 8 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
221.052.944	Riceve fisso 5,44% Paga variabile BUBOR 6 mese	Citibank	18 dicembre 2029	HUF	1.334
542.580.413	Riceve fisso 5,405% Paga variabile BUBOR 6 mese	Citibank	18 dicembre 2029	HUF	827
221.366.643	Riceve fisso 5,42% Paga variabile BUBOR 6 mese	Citibank	18 dicembre 2029	HUF	765
800.000.000	Riceve fisso 6,173% Paga variabile BUBOR 6 mese	Citibank	17 settembre 2030	HUF	7.239
287.400.899	Riceve variabile BUBOR 6 mesi Paga fisso 5,833%	Citibank	18 dicembre 2034	HUF	16.331
122.096.564	Riceve variabile BUBOR 6 mesi Paga fisso 5,85%	Citibank	18 dicembre 2034	HUF	6.458
122.502.537	Riceve variabile BUBOR 6 mesi Paga fisso 5,865%	Citibank	18 dicembre 2034	HUF	6.066
7.238.539	Riceve fisso 3,257% Paga variabile KLIBOR 3 mese	Goldman Sachs	18 giugno 2030	MYR	5.033
6.231.461	Riceve fisso 3,263% Paga variabile KLIBOR 3 mese	HSBC	18 giugno 2030	MYR	4.711
8.711.000	Riceve fisso 3,69% Paga variabile SOFR 1 giorno	Morgan Stanley	3 giugno 2027	USD	25.398
6.283.668	Riceve fisso 3,756% Paga variabile SOFR 1 giorno	Morgan Stanley	31 marzo 2028	USD	46.012
42.417.066	Riceve variabile JIBAR 3 mesi Paga fisso 7,017%	Citibank	18 dicembre 2026	ZAR	(177)
10.334.223	Riceve variabile CDI 1 giorno Paga fisso 16,25%	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	(85.139)
6.918.287.714	Riceve fisso 7,983% Paga variabile IBR 1 giorno	Citibank	19 marzo 2027	COP	(10.355)
7.849.293.304	Riceve fisso 8,021% Paga variabile IBR 1 giorno	Citibank	19 marzo 2027	COP	(10.549)
42.100.000	Riceve fisso 7,68% Paga variabile TIIEOIS 1 giorno	Citibank	12 giugno 2030	MXN	(623)
503.624.326	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 2,648%	Citibank	17 settembre 2035	KRW	(673)
487.112.486	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 2,653%	Citibank	17 settembre 2035	KRW	(798)
560.794.188	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 2,661%	Citibank	17 settembre 2035	KRW	(1.236)
32.934.512	Riceve variabile TLREF 1 giorno Paga fisso 43,506%	J.P. Morgan	16 aprile 2026	TRY	(4.756)
					229.726

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
4.800.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 4,08%	Citigroup	5 febbraio 2027	USD	(35.266)
5.000.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 4,12%	Citigroup	20 febbraio 2027	USD	(41.124)
					(76.390)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
3.940.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	3 maggio 2033	USD	(79.057)
					(79.057)

Nota 8 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

Franklin Strategic Income Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
25.000.000	Riceve fisso 4,902% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citigroup	14 settembre 2025	USD	18.257
					18.257

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
434.003.721	Riceve fisso 14,792% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	5.055.365
141.706.365	Riceve fisso 13,583% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	3 gennaio 2033	BRL	1.239.684
93.802.157	Riceve fisso 13,6% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	3 gennaio 2033	BRL	845.983
3.156.000	Riceve fisso 11,5% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	(21.951)
467.505.834	Riceve fisso 11,3% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	(3.497.187)
263.205.323	Riceve fisso 11,342% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	(2.709.167)
					912.727

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
7.145.894	Riceve fisso 13,583% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	3 gennaio 2033	BRL	62.514
4.730.206	Riceve fisso 13,6% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	3 gennaio 2033	BRL	42.661
10.280.910	Riceve fisso 11,3% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	(76.907)
6.119.948	Riceve fisso 11,342% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	(62.992)
					(34.724)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
1.320.000	Riceve fisso 3,732% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	24 gennaio 2034	USD	9.291
1.220.000	Riceve fisso 3,761% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	8 febbraio 2034	USD	10.685
1.320.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	3 maggio 2033	USD	(22.485)
					(2.509)

Templeton Global Bond Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
152.070.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	3 maggio 2033	USD	(3.051.331)
					(3.051.331)

Nota 8 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

Templeton Global High Yield Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
3.244.400	Riceve fisso 13,583% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	3 gennaio 2033	BRL	28.383
2.147.622	Riceve fisso 13,6% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	3 gennaio 2033	BRL	19.369
2.666.190	Riceve fisso 11,5% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	(18.545)
7.885.373	Riceve fisso 11,342% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	(81.164)
					(51.957)

Templeton Global Income Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
55.536	Riceve fisso 14,768% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	101
8.892.439	Riceve fisso 14,792% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	103.581
2.620.023	Riceve fisso 15,09% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	35.678
76.910.000	Riceve fisso 8,87% Paga variabile TIIEOIS 1 giorno	J.P. Morgan	14 novembre 2031	MXN	219.972
5.762.487	Riceve fisso 11,38% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	(41.902)
8.667.270	Riceve fisso 11,5% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	4 gennaio 2027	BRL	(60.285)
6.393.183	Riceve fisso 11,342% Paga variabile CDI 1 giorno	J.P. Morgan	2 gennaio 2029	BRL	(65.805)
					191.340

Templeton Global Total Return Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
120.850.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	3 maggio 2033	USD	(2.424.893)
					(2.424.893)

Nota 9 - Posizioni aperte su contratti di total return swap

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
USD	308.288	Energy Transfer LP	Spread dello (1,010)% sul nozionale	Goldman Sachs	10 novembre 2025	20.889
USD	15.692.885	USENHACAT5 Index	Spread dello 0% sul nozionale	BNP Paribas	2 luglio 2025	119.425
USD	9.463.870	Indice USCIFXCADM	Spread dello 0% sul nozionale	Citibank	2 luglio 2025	(15.961)
USD	34.602.826	Indice USCIFXPPDD	Spread dello 0,030% sul nozionale	Citibank	2 luglio 2025	(64.789)
USD	17.840.319	Indice USDBCOWNVU	Spread dello (0,188)% sul nozionale	Deutsche Bank	2 luglio 2025	(208.624)
USD	4.846.676	Indice USDBCRFLBU	Spread dello (0,188)% sul nozionale	Deutsche Bank	2 luglio 2025	(174.512)

Nota 9 - Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
USD	11.537.734	Indice USDBCRFMNU	Spread dello (0,188)% sul nozionale	Deutsche Bank	2 luglio 2025	(198.117)
USD	2.814.783	Indice USJPUSFLOW	Spread dello 0,100% sul nozionale	J.P. Morgan	2 luglio 2025	(90.081)
						(611.770)

Franklin Diversified Balanced Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) EUR
USD	7.226.789	USSGMDVISB Index	USD SOFR 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	4 marzo 2026	(939.270)
						(939.270)

Franklin Diversified Conservative Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) EUR
USD	3.395.889	USSGMDVISB Index	USD SOFR 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	4 marzo 2026	(441.366)
						(441.366)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) EUR
USD	5.596.201	USSGMDVISB Index	USD SOFR 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	4 marzo 2026	(727.342)
						(727.342)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
USD	4.660.000	Spread dello 0,000% sul nozionale	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	BNP Paribas	20 marzo 2026	(150.218)
USD	3.800.000	Spread dello 4,464% sul nozionale	Obbligazione USA 4,5% 15/02/2044	Bank of America	12 settembre 2025	(80.225)
						(230.443)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) EUR
USD	5.034.897	USSGMDVISB Index	USD SOFR 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	4 marzo 2026	(654.389)
						(654.389)

Nota 9 - Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Franklin Strategic Income Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
USD	21.200.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Spread dello 0% sul nozionale	BNP Paribas	20 settembre 2025	593.298
USD	22.800.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Spread dello 0% sul nozionale	BNP Paribas	20 dicembre 2025	190.454
USD	4.100.000	Spread dello 4,464% sul nozionale	Obbligazione USA 4,5% 15/02/2044	Bank of America	12 settembre 2025	(86.559)
						697.193

Franklin U.S. Low Duration Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
USD	8.390.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Spread dello 0% sul nozionale	BNP Paribas	20 settembre 2025	234.801
USD	2.100.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Spread dello 0% sul nozionale	Morgan Stanley	20 settembre 2025	33.970
						268.771

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
AUD	3.345.943	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 53 titoli. Paga RBACR 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	17 giugno 2027	5.804.054	70.433
AUD	1.703.877	Riceve RBACR 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 52 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(4.739.790)	(14.014)
AUD	227.192	Riceve RBACR 1 giorno (18,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(50.083)	70
AUD	23.127	Riceve RBACR 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(240.547)	(12.187)
AUD	72.391	Riceve RBACR 1 giorno (2,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(141.284)	(9.624)
AUD	65.207	Riceve RBACR 1 giorno (18,287)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(7.553)	(304)
AUD	40.415	Riceve RBACR 1 giorno (0,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(95.593)	(6.594)
AUD	41.199	Riceve RBACR 1 giorno (6,681)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(9.219)	(870)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
AUD	115.872	Riceve RBACR 1 giorno (4,582)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(8.041)	174
AUD	6.418	Riceve RBACR 1 giorno (4,146)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(19.873)	181
AUD	17.138	Riceve RBACR 1 giorno (2,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(28.242)	(4.403)
AUD	4.476	Riceve RBACR 1 giorno (7,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(3.999)	(198)
AUD	5.098	Receive AUCASH=RBAA 1 giorno (0,407)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	9 febbraio 2026	(41.838)	8.273
AUD	45.002	Riceve RBACR 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(252.846)	(1.095)
AUD	2.406	Riceve RBACR 1 giorno 0,000% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(12.326)	15
AUD	100.991	Riceve RBACR 1 giorno (0,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(196.633)	(16.346)
AUD	16.940	Riceve RBACR 1 giorno (6,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(17.656)	(745)
AUD	15.030	Riceve RBACR 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(47.086)	(3.135)
AUD	9.591	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga RBACR 1 giorno 0,500%	Morgan Stanley	10 giugno 2027	257.550	5.563
AUD	23.660	Riceve RBACR 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(49.431)	(3.458)
AUD	32.837	Riceve RBACR 1 giorno (0,639)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(151.405)	(4.206)
AUD	14.197	Riceve RBACR 1 giorno (3,438)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(39.659)	(1.210)
AUD	2.386	Riceve RBACR 1 giorno (1,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(104.468)	(3.625)
AUD	28.972	Riceve RBACR 1 giorno (3,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(86.347)	(1.721)
AUD	244.315	Riceve RBACR 1 giorno (6,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(79.611)	(2.668)
AUD	380.839	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SONIA 1 giorno 0,275%	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	155.151	193
AUD	25.064	Riceve RBACR 1 giorno (6,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(8.641)	198
AUD	312.435	Riceve RBACR 1 giorno (1,938)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(59.472)	764

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
AUD	423.886	Riceve RBACR 1 giorno (4,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(41.907)	(71)
AUD	5.691	Receive AUCASH = RBAA 1 giorno (0,362)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	9 febbraio 2026	(91.412)	(8.853)
AUD	7.745	Riceve RBACR 1 giorno (5,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(80.597)	(4.719)
CAD	5.680	Riceve CORRA = 1 giorno 0,000% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 marzo 2026	(23.358)	(553)
CAD	241.000	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga CORRA = 1 giorno 0,850%	BNP Paribas	31 marzo 2026	175.581	8.984
CAD	4.018	Riceve CORRA = 1 giorno (0,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 marzo 2026	(12.068)	(323)
CHF	13.030	Riceve SARON 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	9 ottobre 2026	(780.873)	19.369
CHF	2.285	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Goldman Sachs	12 maggio 2028	(219.775)	8.763
CHF	27.759	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 19 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(4.474.771)	(20.699)
CHF	138.798	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 29 titoli. Paga SARON 1 giorno 0,290%	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	7.400.975	827.600
CHF	142	Riceve SARON 1 giorno (0,700)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(190.082)	27.559
CHF	372	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SARON 1 giorno 0,290%	Goldman Sachs	5 maggio 2028	81.561	5.039
CHF	1.431	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	29 maggio 2028	(300.063)	19.241
CHF	201	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	15 dicembre 2027	(97.639)	(19.405)
CHF	1.573	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	16 febbraio 2028	(243.463)	26.215
CHF	288	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	11 maggio 2028	(43.685)	(15)
CHF	1.549	Riceve SARON 1 giorno (3,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(12.487)	26.124
CHF	65	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	24 marzo 2028	(65.006)	1.001
CHF	858	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	18 novembre 2027	(244.637)	(15.983)
CHF	371	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	1 dicembre 2027	(40.600)	(2.944)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
CHF	2.874	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	2 dicembre 2027	(235.222)	10.672
CHF	2.484	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	9 giugno 2028	(179.166)	(9.057)
CHF	184	Riceve SARON 1 giorno (1,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	9 giugno 2028	(29.451)	(1.132)
CHF	221	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	16 giugno 2028	(56.296)	(287)
CHF	471	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SARON 1 giorno 0,290%	Goldman Sachs	5 novembre 2027	163.818	(1.065)
CHF	5.801	Riceve SARON 1 giorno (6,150)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	15 ottobre 2027	(48.810)	15.213
CHF	342	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 dicembre 2027	(63.138)	(7.233)
CHF	328	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SARON 1 giorno 0,290%	Goldman Sachs	29 giugno 2028	49.241	(419)
CHF	3.896	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SARON 1 giorno 0,290%	Goldman Sachs	24 marzo 2028	132.276	(4.663)
CHF	215	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SARON 1 giorno 0,290%	Goldman Sachs	12 novembre 2027	165.512	33.404
CHF	366	Riceve SARON 1 giorno (0,360)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	17 dicembre 2027	(195.391)	(34.604)
DKK	146.809	Riceve CIBOR 1 settimana (0,275)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 13 titolo.	SEB	27 novembre 2026	(2.504.319)	(16.811)
DKK	105.447	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 14 titoli. Paga CIBOR 1 settimana 0,275%	SEB	27 novembre 2026	2.502.383	(31.408)
EUR	18.146	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EIBOR 1 mese 0,400%	Barclays	27 marzo 2026	251.995	4.471
EUR	8.602	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EIBOR 1 mese 0,400%	Barclays	1 aprile 2026	119.457	2.120
EUR	4.550	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EIBOR 1 mese 0,400%	Barclays	9 aprile 2026	63.186	1.121
EUR	4.550	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EIBOR 1 mese 0,400%	Barclays	8 aprile 2026	63.186	1.121
EUR	6.597	Riceve ESTR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	9 aprile 2026	(59.876)	(1.237)
EUR	6.598	Riceve ESTR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	8 aprile 2026	(59.885)	(1.237)
EUR	12.468	Riceve ESTR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	1 aprile 2026	(113.163)	(2.337)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	26.355	Riceve ESTR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	27 marzo 2026	(239.205)	(4.941)
EUR	7.536	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,850)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 dicembre 2027	(165.601)	(62.399)
EUR	791.751	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 52 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	9.597.341	1.298.797
EUR	55.814	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 6 titolo.	Goldman Sachs	30 marzo 2028	(618.782)	(59.554)
EUR	983.719	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 52 titoli. Paga EONIA 1 giorno 0,275%	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	11.241.752	936.011
EUR	552.744	Riceve EONIA 1 giorno (0,275)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 56 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(9.603.103)	(245.015)
EUR	58.708	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,270)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 7 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(1.770.862)	(156.153)
EUR	152.231	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 6 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	12 gennaio 2028	1.464.756	78.021
EUR	1.234	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	13 ottobre 2027	288.053	(45.511)
EUR	393.694	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	3 marzo 2028	575.073	88.409
EUR	30.386	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	7 aprile 2028	220.199	28.390
EUR	7.404	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	23 dicembre 2027	(136.190)	(26.855)
EUR	203.770	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 27 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	5.065.176	1.006.058
EUR	11.236	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,200)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(289.190)	(99.734)
EUR	4.503	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	26 maggio 2028	(105.757)	(2.168)
EUR	13.183	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	9 giugno 2028	110.426	(4.948)
EUR	197.178	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 14 titoli. Paga ESTR O/N 0,275%	SEB	27 novembre 2026	2.144.725	76.974
EUR	24.258	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	22 dicembre 2027	37.838	(1.097)
EUR	1.339	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	29 maggio 2028	(65.022)	6.720
EUR	255.651	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 24 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(4.657.351)	(380.768)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	1.251	Riceve EONIA 1 giorno (12,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(62.044)	7.235
EUR	74.751	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 14 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(2.935.440)	(553.324)
EUR	1.874	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	19 aprile 2028	52.285	13.024
EUR	8.057	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,050)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(245.569)	(33.103)
EUR	2.466	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(35.751)	(13.722)
EUR	3.759	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	24 marzo 2028	113.248	11.102
EUR	2.588	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	9 febbraio 2028	(230.486)	4.494
EUR	1.250	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	9 marzo 2028	(71.556)	(12.655)
EUR	4.744	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,650)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(41.836)	(133)
EUR	126.438	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(848.227)	(93.782)
EUR	1.228	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 ottobre 2027	(149.083)	4.849
EUR	11.811	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(338.437)	(7.732)
EUR	5.511	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	10 febbraio 2028	179.451	(2.639)
EUR	7.020	Riceve EONIA 1 giorno (2,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(43.014)	(10.736)
EUR	2.548	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	5 novembre 2027	222.384	26.463
EUR	51.870	Riceve EONIA 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(438.614)	(30.618)
EUR	1.067	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	29 giugno 2028	23.618	465
EUR	7.652	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	10 dicembre 2027	(157.336)	22.166
EUR	2.364	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,050)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(14.313)	(638)
EUR	11.400	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	5 novembre 2027	57.411	21.811

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	15.226	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	12 maggio 2028	(293.107)	10.420
EUR	3.281	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	3 dicembre 2027	(89.054)	1.143
EUR	10.242	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	2 dicembre 2027	291.953	13.803
EUR	6.303	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Goldman Sachs	28 aprile 2028	(296.817)	(2.129)
EUR	330.594	Riceve ESTR O/N (0,275)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 20 titolo.	SEB	27 novembre 2026	(2.997.089)	(164.717)
EUR	21.770	Riceve EONIA 1 giorno (2,338)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(74.499)	5.347
EUR	203.316	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titoli. Paga EONIA 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	14 ottobre 2025	5.410.417	387.311
EUR	1.453	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,100)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 aprile 2028	(75.024)	(1.954)
EUR	898	Riceve EONIA 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(51.750)	(681)
EUR	4.481	Riceve EONIA 1 giorno (2,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(242.691)	43.450
EUR	1.466	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 aprile 2028	(124.794)	(8.881)
EUR	17.845	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,800)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(48.137)	10.756
EUR	8.074	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	26 gennaio 2028	244.672	11.211
EUR	11.805	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(100.498)	5.492
EUR	34.184	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 ottobre 2027	(113.079)	925
EUR	2.248	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	28 aprile 2028	73.050	5.495
EUR	541	Riceve EuroSTR 1 giorno (6,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(17.878)	14.423
EUR	931	Receive EUROSTR = 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	26 settembre 2025	(53.491)	(2.188)
EUR	2.914	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	3 marzo 2028	146.641	11.085
EUR	2.130	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,100)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(59.624)	5.281

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	744	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	19 maggio 2028	(42.016)	10.586
EUR	3.864	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	2 giugno 2028	(50.631)	931
EUR	2.544	Riceve EONIA 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(184.685)	(84.845)
EUR	447	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(66.958)	10.024
EUR	62	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(6.289)	7
EUR	5.866	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	19 maggio 2028	271.813	(3.654)
EUR	15.103	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,150)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 maggio 2028	(69.642)	(5.103)
EUR	7.775	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	23 giugno 2028	(135.485)	(510)
EUR	1.919	Riceve EONIA 1 giorno (0,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	3 febbraio 2026	(1.512.262)	(9.559)
EUR	6.188	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	12 novembre 2027	142.840	(13.848)
EUR	13.613	Riceve EuroSTR 1 giorno (10,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(49.493)	(8.097)
EUR	6.450	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	22 dicembre 2027	(248.245)	(13.875)
EUR	1.134	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 aprile 2028	(33.483)	(4.228)
EUR	503	Riceve EONIA 1 giorno (34,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(22.426)	(3.288)
EUR	2.250	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(64.008)	11.039
EUR	18.254	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(399.277)	35.726
EUR	1.779	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 giugno 2028	(26.316)	(1.228)
EUR	10.908	Riceve EONIA 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	14 ottobre 2025	(635.502)	12.349
EUR	5.317	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	2 giugno 2028	52.879	(1.072)
EUR	2.182	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	11 febbraio 2028	(124.465)	30.386

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	205	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	12 maggio 2028	133.114	(7.368)
EUR	696	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,900)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 giugno 2028	(49.815)	(1.780)
EUR	1.665	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	1 dicembre 2027	(241.413)	(49.925)
EUR	18.055	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	3 dicembre 2027	358.259	111.980
EUR	1.858	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	9 giugno 2028	(66.314)	(1.355)
EUR	2.749	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	24 marzo 2028	(149.494)	3.696
EUR	42.287	Receive EUROSTR = 1 giorno (3,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	12 settembre 2025	(45.353)	(934)
EUR	54.869	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	19 giugno 2028	378.216	(5.897)
EUR	9.347	Riceve EuroSTR 1 giorno (9,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(167.495)	(36.453)
EUR	6.772	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,650)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 ottobre 2027	(81.690)	2.009
EUR	8.603	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,600)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(440.744)	50.326
EUR	1.238	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	18 maggio 2028	213.951	346
EUR	109.894	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	15 ottobre 2027	300.428	6.636
EUR	84	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 giugno 2028	(25.685)	318
EUR	376	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	12 giugno 2028	51.906	(473)
EUR	309	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 aprile 2028	(83.449)	(7.840)
EUR	871	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	30 marzo 2028	(88.531)	(13.058)
EUR	5.168	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,700)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(225.772)	(1.858)
EUR	2.693	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 dicembre 2027	(67.669)	(19.072)
EUR	70.812	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	26 novembre 2027	(526.607)	(67.340)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	370	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	29 ottobre 2027	122.377	27.308
EUR	11.549	Riceve EONIA 1 giorno (10,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(19.565)	2.174
EUR	2.427	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	24 marzo 2028	(79.203)	(8.570)
EUR	61.025	Riceve EONIA 1 giorno (0,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	14 ottobre 2025	(611.235)	2.586
EUR	8.333	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,900)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 dicembre 2027	(109.604)	(7.605)
EUR	2.243	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,270)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	12 maggio 2028	(173.753)	98
EUR	8.580	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,170)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	24 aprile 2028	(153.009)	(11.077)
EUR	3.560	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	24 aprile 2028	40.467	3.675
EUR	3.259	Riceve EuroSTR 1 giorno (2,700)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	23 giugno 2028	(116.896)	566
EUR	16.649	Riceve EuroSTR 1 giorno (5,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(193.807)	(11.766)
EUR	4.819	Riceve EONIA 1 giorno (1,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(107.771)	18.019
EUR	18.233	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(266.132)	(94.706)
EUR	20.673	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(120.727)	9.016
EUR	1.968	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	19 maggio 2028	(64.013)	6.529
EUR	18.920	Riceve EONIA 1 giorno (9,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(93.714)	(17.613)
EUR	257	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,270)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 giugno 2028	(50.567)	(1.288)
EUR	14.019	Riceve EONIA 1 giorno (18,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(38.968)	1.183
EUR	5.777	Riceve EuroSTR 1 giorno (12,650)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(83.097)	(3.700)
EUR	3.322	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,220)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 giugno 2028	(255.217)	5.046
EUR	1.252	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,270)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 ottobre 2027	(126.638)	(14.754)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
EUR	13.045	Riceve EONIA 1 giorno (9,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(132.658)	(20.709)
EUR	1.607	Riceve EuroSTR 1 giorno (1,650)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	8 ottobre 2027	(117.841)	13.862
EUR	2.619	Riceve EuroSTR 1 giorno (0,270)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	12 giugno 2028	(64.158)	2.020
EUR	1.426	Riceve EONIA 1 giorno (1,806)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(99.500)	(19.267)
EUR	118	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga EuroSTR 1 giorno 0,400%	Goldman Sachs	11 novembre 2027	7.368	815
EUR	19.530	Riceve EONIA 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(82.579)	32.278
GBP	21.052	Riceve SONIA O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	10 aprile 2026	(178.978)	183
GBP	13.199	Riceve SONIA O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	23 aprile 2026	(112.214)	115
GBP	13.078	Riceve SONIA O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	13 maggio 2026	(111.186)	114
GBP	9.193	Riceve SONIA O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	7 maggio 2026	(78.156)	80
GBP	4.503	Riceve SONIA O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	17 aprile 2026	(38.283)	39
GBP	7.758.343	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 102 titoli. Paga SONIA 1 giorno 0,275%	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	18.858.891	2.021.205
GBP	2.967.152	Riceve SONIA 1 giorno (0,275)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 91 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(15.926.735)	(1.017.374)
GBP	213.976	Riceve SONIA 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(207.134)	(4.310)
GBP	44.065	Riceve SONIA 1 giorno (13,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(48.267)	17.161
GBP	21.949	Riceve SONIA 1 giorno (1,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(104.647)	(30.013)
GBP	30.343	Riceve SONIA 1 giorno (2,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(90.274)	3.764
GBP	1.704	Riceve SONIA 1 giorno (3,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(36.371)	2.188
GBP	85.095	Riceve SONIA 1 giorno (4,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(73.237)	832
GBP	9.463	Riceve SONIA 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(316.941)	(80.251)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
GBP	49.632	Riceve SONIA 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(261.537)	(2.883)
GBP	2.098	Riceve SONIA 1 giorno (1,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(6.654)	(535)
GBP	12.296	Riceve SONIA 1 giorno (20,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(38.303)	10.596
GBP	46.312	Riceve SONIA 1 giorno (6,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(41.956)	(3.686)
GBP	55.725	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SONIA 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	20 gennaio 2026	817.968	12.519
GBP	7.171	Riceve SONIA 1 giorno (3,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(31.183)	(1.605)
GBP	46.498	Riceve SONIA 1 giorno (3,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(87.441)	(8.251)
GBP	5.118	Riceve SONIA 1 giorno (0,531)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(112.485)	(25.036)
GBP	136.363	Riceve SONIA 1 giorno (0,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(328.331)	(101.814)
GBP	855.055	Riceve SONIA 1 giorno (3,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(80.633)	25.179
HKD	14.128.993	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 68 titoli. Paga HIBOR-HKAB 1 mese 0,350%	Goldman Sachs	28 giugno 2028	7.693.853	107.521
HKD	6.532.387	Riceve HONIX 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 51 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(5.134.223)	(20.837)
HKD	55.500	Riceve HONIX 1 giorno (6,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(66.129)	(2.920)
HKD	103.374	Riceve HONIX 1 giorno (8,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(114.317)	(2.194)
HKD	272.872	Riceve HONIX 1 giorno (6,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(161.391)	(976)
HKD	380.172	Riceve HONIX 1 giorno (4,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(100.956)	(4.498)
HKD	588.097	Riceve HONIX 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(307.487)	(1.394)
HKD	1.675.453	Riceve HONIX 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(284.016)	1.160
HKD	199.921	Riceve HONIX 1 giorno (12,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(64.434)	(1.374)
HKD	341.962	Riceve HONIX 1 giorno (3,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(82.458)	(3.464)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
HKD	762.000	Riceve HONIX 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(194.483)	(2.643)
HKD	204.000	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga HIBOR-HKAB 1 mese 0,350%	Goldman Sachs	27 giugno 2028	294.573	4.340
HKD	126.000	Riceve HONIX 1 giorno (15,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(89.404)	3.226
HKD	45.900	Riceve HONIX 1 giorno (2,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(95.722)	4.319
HKD	61.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga HIBOR-HKAB 1 mese 0,350%	Goldman Sachs	29 giugno 2028	16.799	(261)
HKD	104.600	Riceve HONIX 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(163.114)	2.302
HKD	25.000	Riceve HONIX 1 giorno (4,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(111.078)	(1.645)
HKD	57.661	Riceve HONIX 1 giorno (8,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(62.425)	1.688
HKD	14.800	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga HIBOR-HKAB 1 mese 0,350%	Goldman Sachs	22 giugno 2028	241.718	(563)
HKD	60.000	Riceve HONIX 1 giorno (1,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(15.546)	(609)
HKD	486.234	Riceve HONIX 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 giugno 2028	(172.318)	(4.995)
HKD	10.200	Riceve HONIX 1 giorno (3,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(46.476)	(1.370)
HKD	189.000	Riceve HONIX 1 giorno (9,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	27 giugno 2028	(255.037)	3.584
HKD	67.400	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga HIBOR-HKAB 1 mese 0,350%	Goldman Sachs	21 giugno 2028	284.641	6.131
HKD	110.000	Riceve HONIX 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	21 giugno 2028	(108.567)	(264)
HKD	242.000	Riceve HONIX 1 giorno (5,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(94.747)	1.110
JPY	1.178.513	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 166 titoli. Paga BOJ-TONAT 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	28 giugno 2028	12.651.497	223.122
JPY	770.283	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 115 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(8.905.618)	(77.153)
JPY	600	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (2,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(14.829)	975
JPY	21.186	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (4,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(95.194)	118

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
JPY	100.994	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (2,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(251.225)	(4.567)
JPY	700	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (3,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(5.681)	(89)
JPY	1.200	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (10,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(4.611)	(57)
JPY	30.200	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (3,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(157.259)	(2.820)
JPY	26.500	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (3,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(78.146)	4.853
JPY	16.500	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(149.107)	1.635
JPY	132.390	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (5,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(84.161)	(8.376)
JPY	1.400	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (3,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	29 giugno 2028	(5.957)	(18)
JPY	26.078	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(229.620)	2.253
JPY	3.000	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (7,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(66.960)	3.038
JPY	8.828	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (5,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(124.717)	2.932
JPY	50.000	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(150.683)	(2.997)
JPY	19.600	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga BOJ-TONAT 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	21 giugno 2028	161.324	8.428
JPY	5.311	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (4,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(14.333)	(38)
JPY	17.200	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	22 giugno 2028	(179.387)	2.743
JPY	30.600	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga BOJ-TONAT 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	22 giugno 2028	131.764	7.477
JPY	3.800	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (16,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(51.110)	2.681
JPY	11.622	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (2,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(183.628)	(587)
JPY	36.413	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(263.183)	299
JPY	4.600	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (5,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(28.735)	87

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
JPY	14.975	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (2,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(210.202)	(5.981)
JPY	11.000	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (6,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(121.864)	(2.634)
JPY	1.900	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (16,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(19.770)	(122)
JPY	5.389	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (8,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(18.562)	229
JPY	3.700	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (7,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(37.886)	(1.412)
JPY	4.900	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (10,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(73.131)	3.600
JPY	300	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	29 giugno 2028	(3.641)	(17)
JPY	2.900	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (12,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(48.358)	8.267
JPY	267	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga BOJ-TONAT 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	27 giugno 2028	140.809	42
JPY	51.196	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (1,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(184.440)	2.038
JPY	361	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	27 giugno 2028	(143.439)	(68)
JPY	13.900	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	21 giugno 2028	(138.146)	2.000
JPY	2.635	Riceve BOJ-TONAT 1 giorno (4,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	28 giugno 2028	(88.619)	(3.281)
NOK	591.098	Riceve NIBOR 1 settimana (0,275)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 26 titolo.	SEB	27 novembre 2026	(3.112.436)	(164.270)
NOK	951.696	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 25 titoli. Paga NIBOR 1 settimana 0,275%	SEB	27 novembre 2026	4.340.636	248.911
NZD	179.525	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 12 titoli. Paga NZOCR 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	16 giugno 2027	387.049	6.631
NZD	55.245	Riceve NZOCR 1 giorno (4,108)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	16 giugno 2027	(74.084)	(550)
NZD	189.921	Riceve NZOCR 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 7 titolo.	Morgan Stanley	16 giugno 2027	(596.221)	(13.186)
NZD	2.259	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga NZOCR 1 giorno 0,000%	Morgan Stanley	16 giugno 2027	3.133	(14)
NZD	51.661	Riceve NZOCR 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	16 giugno 2027	(27.490)	(467)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
PLN	1	Riceve FEDEF 1 giorno (0,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(112)	(1)
SEK	1.198.834	Riceve STIBOR 1 settimana (0,275)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 65 titolo.	SEB	27 novembre 2026	(8.467.731)	93.749
SEK	1.397.039	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 53 titoli. Paga STIBOR 1 settimana 0,275%	SEB	27 novembre 2026	9.453.308	813.116
SEK	42.676	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga STIBOR 1 settimana (0,275)%	SEB	27 novembre 2026	10.711	857
SGD	11.200	Riceve SORA 1 giorno (11,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(13.220)	(2.351)
SGD	2.266.642	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 24 titoli. Paga SORA 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	17 giugno 2027	1.602.966	42.293
SGD	913.155	Riceve SORA 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 9 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(1.272.973)	(17.929)
SGD	167.469	Riceve SORA 1 giorno (1,445)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(103.407)	(665)
SGD	3.423	Riceve SORA 1 giorno (5,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(2.033)	(73)
SGD	112.408	Riceve SORA 1 giorno (0,565)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(49.981)	(579)
SGD	136.700	Riceve SORA 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(209.444)	(965)
SGD	61.800	Riceve SORA 1 giorno (0,513)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(41.581)	(1.565)
SGD	101.200	Riceve SORA 1 giorno (0,812)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(56.919)	(1.035)
SGD	434.098	Riceve SORA 1 giorno (1,054)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(85.352)	523
SGD	329.900	Riceve SORA 1 giorno (1,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(135.015)	(4.387)
SGD	681.400	Riceve SORA 1 giorno (1,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(333.380)	(6.621)
SGD	17.000	Riceve SORA 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(91.581)	(85)
SGD	43.478	Riceve SORA 1 giorno (15,537)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(1.470)	(38)
SGD	8.200	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga SORA 1 giorno 0,000%	Morgan Stanley	17 giugno 2027	18.510	(261)
TRY	181	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga FEDEF 1 giorno 0,000%	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	268	19

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	43	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	29 maggio 2026	(2.405)	(30)
USD	362	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	20 maggio 2026	(20.250)	(253)
USD	383	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	28 maggio 2026	(21.425)	(268)
USD	788	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	22 maggio 2026	(44.081)	(552)
USD	880	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	24 luglio 2026	(49.227)	(616)
USD	34.077.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 147 titoli. Paga USONBFR = 1 giorno 0,650%	BNP Paribas	31 agosto 2027	40.483.658	2.107.875
USD	2.726.671	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,050)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 156 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(26.303.806)	(2.818.437)
USD	1.070	Riceve FEDEF 1 giorno (2,215)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(53.244)	(756)
USD	3.695.131	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 25 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,250%	Morgan Stanley	15 giugno 2027	1.591.390	32.319
USD	3.763.117	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 35 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,250%	Morgan Stanley	17 giugno 2027	1.406.934	14.472
USD	4.458	Riceve FEDEF 1 giorno (7,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(72.333)	(28)
USD	5.000	Riceve FEDEF 1 giorno (16,675)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(41.317)	(94)
USD	470.878	Riceve FEDEF 1 giorno (5,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(241.250)	(2.736)
USD	12.167	Riceve FEDEF 1 giorno (8,108)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(51.271)	(1.104)
USD	2.108.731	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 114 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,100%	Morgan Stanley	15 giugno 2027	10.856.922	25.966
USD	211.769	Riceve FEDEF 1 giorno (3,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(269.415)	(3.337)
USD	419.455	Riceve FEDEF 1 giorno (0,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 11 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(1.117.771)	(17.731)
USD	12.778	Riceve FEDEF 1 giorno (9,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(22.412)	238
USD	95.226	Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 19 titolo.	Morgan Stanley	15 settembre 2025	(8.569.870)	(138.261)
USD	66.098	Riceve FEDEF 1 giorno (3,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(164.476)	17.005

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	995.916	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 25 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 1,250%	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	3.134.258	924.539
USD	46.600	Riceve FEDEF 1 giorno (0,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(38.247)	655
USD	434.201	Riceve FEDEF 1 giorno (2,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(294.772)	(11.448)
USD	13.801.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 53 titoli. Paga USONBFR 1 mese 0,650%	Nomura	30 novembre 2027	16.749.419	861.708
USD	240.977	Paga USONBFR 1 mese 0,000% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 73 titolo.	Nomura	30 novembre 2027	(10.485.747)	(879.051)
USD	149.954	Riceve FEDEF 1 giorno (0,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 9 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(2.059.776)	(561.127)
USD	256.316	Riceve FEDEF 1 giorno (2,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(287.110)	9.259
USD	65.646	Riceve FEDEF 1 giorno (4,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(197.661)	4.706
USD	97.181	Riceve FEDEF 1 giorno (20,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	16 giugno 2027	(50.672)	(598)
USD	5.876	Riceve FEDEF 1 giorno (3,763)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(6.027)	(114)
USD	145.294	Riceve FEDEF 1 giorno (12,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(77.397)	(121)
USD	1.088.016	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 36 titoli. Paga FEDEF 1 giorno (0,250)%	Morgan Stanley	15 giugno 2027	3.198.550	43.825
USD	25.795	Riceve FEDEF 1 giorno (9,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(67.124)	(1.087)
USD	4.873	Riceve USONBFR = 1 giorno (2,830)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(49.071)	(25.790)
USD	3.172	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,420)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(81.489)	(7.482)
USD	38.035	Riceve FEDEF 1 giorno (6,557)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(14.965)	26
USD	3.069	Riceve USONBFR = 1 giorno (5,080)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(143.414)	(6.548)
USD	5.929.007	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 16 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,350%	Morgan Stanley	16 giugno 2027	387.076	9.069
USD	14.000	Riceve FEDEF 1 giorno (4,938)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(12.629)	(90)
USD	20.890	Riceve FEDEF 1 giorno (2,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(119.393)	(23.817)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	11.661	Riceve FEDEF 1 giorno 0,000% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(9.658)	415
USD	328.800	Riceve FEDEF 1 giorno (9,438)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(72.918)	(647)
USD	93.300	Riceve FEDEF 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(59.707)	(800)
USD	220.800	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,000%	Morgan Stanley	16 giugno 2027	8.147	(11)
USD	768	Riceve FEDEF 1 giorno (3,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(25.431)	(1.309)
USD	48.300	Riceve FEDEF 1 giorno (13,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(15.704)	112
USD	12.794.627	Riceve FEDEF 1 giorno (4,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	16 giugno 2027	(139.394)	(5.328)
USD	23.737	Riceve USONBFR = 1 giorno (3,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(161.174)	(100.040)
USD	14.468	Riceve FEDEF 1 giorno (6,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(109.718)	(3.118)
USD	53.631	Riceve FEDEF 1 giorno (7,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(66.261)	765
USD	384	Riceve USONBFR = 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(4.408)	(468)
USD	11.034	Riceve FEDEF 1 giorno (6,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(35.545)	120
USD	6.050	Riceve FEDEF 1 giorno (15,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(125.672)	1.330
USD	5.200	Riceve FEDEF 1 giorno (3,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(22.336)	(904)
USD	51.084	Riceve FEDEF 1 giorno (4,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(132.701)	(2.279)
USD	54.300	Riceve FEDEF 1 giorno (7,943)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(50.946)	(655)
USD	1.871	Riceve FEDEF 1 giorno (5,865)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(47.301)	(2.082)
USD	61.033	Riceve FEDEF 1 giorno (2,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(40.658)	(779)
USD	3.572	Riceve FEDEF 1 giorno (0,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(278.764)	(122.939)
USD	22.900	Riceve FEDEF 1 giorno (8,438)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(21.390)	(698)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	29.455	Riceve FEDEF 1 giorno (1,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(187.038)	537
USD	217.430	Riceve FEDEF 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 6 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(495.743)	(10.134)
USD	6.783	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,280)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(425.023)	(69.219)
USD	1.548	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	2 marzo 2026	(221.658)	929
USD	2.500	Riceve FEDEF 1 giorno (3,675)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(34.639)	161
USD	249.451	Riceve FEDEF 1 giorno (9,150)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(77.658)	(122)
USD	134.100	Riceve FEDEF 1 giorno (0,850)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(77.695)	1.480
USD	178.491	Riceve FEDEF 1 giorno (4,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(179.603)	(2.491)
USD	10.998	Riceve FEDEF 1 giorno (8,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(63.235)	670
USD	29.000	Riceve FEDEF 1 giorno (6,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(61.032)	(1.056)
USD	26.445	Riceve FEDEF 1 giorno (10,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(49.293)	106
USD	2.900	Riceve FEDEF 1 giorno (11,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(3.127)	24
USD	75.939	Riceve FEDEF 1 giorno (6,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(35.934)	2.089
USD	196.578	Riceve FEDEF 1 giorno (4,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(167.754)	(7.860)
USD	140.368	Riceve FEDEF 1 giorno (4,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(99.611)	(2.371)
USD	32.922	Riceve FEDEF 1 giorno (0,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(271.028)	(319)
USD	57.650	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga FEDEF 1 giorno 0,684%	Morgan Stanley	17 agosto 2026	1.264.075	51.268
USD	8.180	Riceve FEDEF 1 giorno (3,431)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(30.694)	292
USD	578.627	Riceve FEDEF 1 giorno (4,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(271.782)	(4.975)
USD	248	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,414)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(2.735)	(610)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	1.465	Riceve FEDEF 1 giorno (5,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(17.552)	264
USD	42.671	Riceve FEDEF 1 giorno (16,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(89.738)	(17.051)
USD	79.779	Riceve FEDEF 1 giorno (3,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 8 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(306.023)	1327
USD	18.954	Riceve FEDEF 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(82.540)	(678)
USD	964	Riceve FEDEF 1 giorno (18,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(8.655)	165
USD	50.173	Riceve FEDEF 1 giorno (1,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(257.035)	1.185
USD	18.764	Riceve FEDEF 1 giorno (5,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(44.656)	1.251
USD	1.880	Riceve FEDEF 1 giorno (5,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(99.346)	(3.759)
USD	987	Riceve FEDEF 1 giorno (16,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(44.872)	(7.327)
USD	36.100	Riceve FEDEF 1 giorno (0,811)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(107.161)	7.611
USD	2.561	Riceve FEDEF 1 giorno (2,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(73.219)	(565)
USD	86.210	Riceve FEDEF 1 giorno (7,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(103.291)	3.271
USD	11.230	Riceve FEDEF 1 giorno (10,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(33.317)	(475)
USD	1.859	Riceve FEDEF 1 giorno (2,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(92.855)	6.584
USD	6.214	Riceve FEDEF 1 giorno (6,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(35.023)	155
USD	22.000	Riceve FEDEF 1 giorno (5,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(34.107)	141
USD	17.821	Riceve FEDEF 1 giorno (1,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(163.176)	(1.703)
USD	102.282	Riceve FEDEF 1 giorno (4,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(100.858)	(2.041)
USD	4.000	Riceve FEDEF 1 giorno (4,156)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(56.200)	(1.266)
USD	1.356	Riceve FEDEF 1 giorno (17,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	24 marzo 2027	(100.692)	(10.966)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	2.269	Riceve FEDEF 1 giorno (7,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	24 marzo 2027	(75.614)	(5.382)
USD	7.000	Riceve FEDEF 1 giorno (8,196)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(28.402)	1.909
USD	83.948	Riceve FEDEF 1 giorno (7,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(119.127)	686
USD	1.387	Riceve FEDEF 1 giorno (3,009)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(172.114)	(2.555)
USD	215	Riceve FEDEF 1 giorno (17,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(2.685)	61
USD	6.610	Riceve FEDEF 1 giorno (19,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(32.117)	(2.078)
USD	9.000	Riceve FEDEF 1 giorno (9,403)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(18.572)	872
USD	125.095	Riceve FEDEF 1 giorno (5,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 4 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(266.844)	(10.962)
USD	16.416	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,511)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(107.361)	(20.092)
USD	26.741	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,430)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(652.213)	(63.418)
USD	85.120	Riceve FEDEF 1 giorno (6,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(148.818)	(253)
USD	191.029	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga FEDEF 1 giorno 0,000%	Morgan Stanley	29 gennaio 2026	–	(295.597)
USD	147.877	Riceve FEDEF 1 giorno (11,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(218.775)	(10.992)
USD	1.136	Riceve FEDEF 1 giorno (17,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(16.117)	796
USD	157.129	Riceve FEDEF 1 giorno (3,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(50.209)	(436)
USD	456	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,477)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(15.253)	(2.193)
USD	1.607	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,550)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(19.429)	(770)
USD	96.012	Riceve FEDEF 1 giorno (4,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(114.445)	5.591
USD	1.390	Riceve FEDEF 1 giorno (15,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(23.347)	(1.055)
USD	196.837	Riceve FEDEF 1 giorno (0,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(279.512)	4.515

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	45.055	Riceve FEDEF 1 giorno (2,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(103.277)	1.386
USD	15.000	Riceve FEDEF 1 giorno (3,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(107.914)	(229)
USD	2.840	Riceve FEDEF 1 giorno (1,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(47.352)	177
USD	463.562	Riceve FEDEF 1 giorno (2,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(92.848)	(2.839)
USD	25.055	Riceve FEDEF 1 giorno (17,550)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(42.183)	(414)
USD	70.000	Riceve FEDEF 1 giorno (15,563)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(138.703)	3.837
USD	34.180	Riceve FEDEF 1 giorno (2,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(78.786)	3.508
USD	8.000	Riceve FEDEF 1 giorno (0,938)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(154.162)	(3.208)
USD	83.878	Riceve FEDEF 1 giorno (1,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(256.927)	(1.489)
USD	11.000	Riceve FEDEF 1 giorno (5,114)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(14.789)	(119)
USD	126.000	Riceve FEDEF 1 giorno (7,188)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(170.197)	(2.072)
USD	33.600	Riceve FEDEF 1 giorno (5,563)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(20.927)	(577)
USD	1.725	Riceve FEDEF 1 giorno (18,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(20.115)	377
USD	14.691	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(26.738)	2.110
USD	1.194	Riceve FEDEF 1 giorno (6,718)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(44.172)	1.196
USD	383	Riceve FEDEF 1 giorno (2,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(54.852)	(5.470)
USD	1.798	Riceve FEDEF 1 giorno (0,630)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 settembre 2025	(77.260)	(8.163)
USD	13.949	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga FEDEF 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	14 giugno 2027	203.795	10.322
USD	29.650	Riceve FEDEF-1D 1 giorno 0,400% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	14 giugno 2027	(433.186)	4.151
USD	29.650	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga FEDEF-1D 1 giorno 0,400%	Barclays	14 giugno 2027	426.815	(4.675)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	11.606	Riceve FEDEF 1 giorno (5,860)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(9.678)	177
USD	67.000	Riceve USONBFR = 1 giorno (1,330)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(64.404)	(600)
USD	12.837	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,000%	Morgan Stanley	15 giugno 2027	30.426	722
USD	39.484	Riceve FEDEF 1 giorno (13,050)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(35.171)	(1.016)
USD	11.602	Riceve FEDEF 1 giorno (9,568)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(52.829)	(2.895)
USD	919	Riceve FEDEF 1 giorno (1,688)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(50.515)	170
USD	9.653	Riceve FEDEF 1 giorno (0,664)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(7.185)	(37)
USD	695	Riceve FEDEF 1 giorno (2,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(53.592)	4.445
USD	19.480	Riceve FEDEF 1 giorno (18,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(224.403)	6.237
USD	22.800	Riceve FEDEF 1 giorno (8,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(112.091)	(4.398)
USD	471	Riceve FEDEF 1 giorno (3,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(25.236)	(311)
USD	10.975	Riceve FEDEF 1 giorno (6,249)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(98.011)	(1.554)
USD	3.000	Riceve FEDEF 1 giorno (6,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(33.706)	597
USD	1.202	Riceve FEDEF 1 giorno (15,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	24 marzo 2027	(263.891)	(4.957)
USD	4.900	Riceve FEDEF 1 giorno (3,120)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(79.318)	3.297
USD	2.578	Riceve FEDEF 1 giorno (4,806)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(109.671)	(9.635)
USD	5.000	Riceve FEDEF 1 giorno (14,550)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(16.119)	474
USD	1.024	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(16.056)	3.012
USD	4.497	Riceve FEDEF 1 giorno (13,150)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(23.421)	(642)
USD	18.311	Riceve FEDEF 1 giorno (7,768)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(16.089)	(59)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	4.300	Riceve FEDEF 1 giorno (13,650)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(10.787)	(503)
USD	18.539	Riceve FEDEF 1 giorno (0,730)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 settembre 2025	(333.331)	(47.274)
USD	12.886	Riceve FEDEF 1 giorno (5,564)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(6.951)	(138)
USD	92.000	Riceve FEDEF 1 giorno (8,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(97.554)	(3.336)
USD	30.000	Riceve FEDEF 1 giorno (8,438)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(52.576)	3.504
USD	5.120	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,850)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(283.290)	(35.358)
USD	87.644	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 2,500%	Morgan Stanley	8 febbraio 2027	405.142	12.480
USD	37.296	Riceve FEDEF 1 giorno (8,467)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(64.089)	(4.130)
USD	15.612	Riceve FEDEF 1 giorno (13,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(1.505)	(17)
USD	92.508	Riceve USONBFR = 1 giorno (4,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(49.307)	3.182
USD	1.939	Riceve FEDEF 1 giorno (3,437)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(41.020)	(813)
USD	2.829	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(60.314)	(29.206)
USD	1.758	Riceve FEDEF 1 giorno (3,124)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(54.971)	50
USD	10.629	Riceve FEDEF 1 giorno (15,685)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(1.767)	(17)
USD	29.400	Receive HIHKDOND = 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	12 agosto 2025	(187.670)	(5.725)
USD	21	Riceve FEDEF 1 giorno (2,300)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	18 dicembre 2026	(536.700)	(4.648)
USD	206	Riceve SOFR 1 giorno (0,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titolo.	Goldman Sachs	12 settembre 2033	(8.917.846)	(158.889)
USD	245	Riceve FEDEF 1 giorno (0,150)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	26 aprile 2027	(777.895)	(1.193)
USD	747	Riceve FEDEF 1 giorno (0,150)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	2 giugno 2026	(758.922)	(5.998)
USD	150	Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	8 dicembre 2025	(828.117)	(24.278)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	11.939	Riceve FEDEF 1 giorno (6,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(9.118)	209
USD	266.500	Riceve FEDEF 1 giorno (3,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(140.464)	(2.023)
USD	22.700	Riceve FEDEF 1 giorno (12,063)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(55.456)	(1.328)
USD	399	Riceve SOFR 1 giorno (0,700)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	12 settembre 2033	(7.293.437)	174.783
USD	498	Riceve SOFR 1 giorno (0,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	12 settembre 2033	(3.288.877)	95.428
USD	11.155	Riceve FEDEF 1 giorno (19,323)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(995)	(13)
USD	20.850	Riceve FEDEF 1 giorno (0,780)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 settembre 2025	(140.112)	1.430
USD	19.054	Riceve FEDEF 1 giorno (15,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(9.993)	(264)
USD	3.615	Riceve FEDEF 1 giorno (4,928)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(8.005)	(191)
USD	28.600	Riceve FEDEF 1 giorno (4,438)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(22.681)	(823)
USD	60.089	Riceve FEDEF 1 giorno (3,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(57.978)	3.986
USD	4.537	Riceve FEDEF 1 giorno (14,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(38.355)	1.105
USD	77	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,530)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(2.983)	240
USD	3.310	Riceve FEDEF 1 giorno (6,409)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(51.761)	1.131
USD	400	Riceve FEDEF 1 giorno (15,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(1.193)	(1)
USD	33	Riceve FEDEF 1 giorno (14,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(588)	11
USD	6.089	Riceve FEDEF 1 giorno (10,650)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(40.235)	(977)
USD	64.409	Riceve FEDEF 1 giorno (9,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(100.116)	(257)
USD	11.795	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,400)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(1.169.002)	(144.922)
USD	4.069	Riceve FEDEF 1 giorno (16,125)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(17.003)	(550)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	42.100	Riceve FEDEF 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(218.052)	(7.615)
USD	66.400	Riceve FEDEF 1 giorno (14,561)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 giugno 2027	(10.232)	(696)
USD	2.311	Riceve FEDEF 1 giorno (5,536)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(105.058)	(7.925)
USD	19.302	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(81.454)	(8.433)
USD	877	Riceve FEDEF 1 giorno (1,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(59.723)	(246)
USD	2.782	Riceve FEDEF 1 giorno (1,271)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(148.358)	(5.983)
USD	2.123	Riceve FEDEF 1 giorno (5,062)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(37.266)	4.611
USD	6.434	Riceve FEDEF 1 giorno (4,189)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(127.847)	3.902
USD	3.707	Riceve FEDEF 1 giorno (3,688)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(52.382)	(1.036)
USD	2.077	Riceve FEDEF 1 giorno (14,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(168.998)	(3.765)
USD	2.271	Riceve FEDEF 1 giorno (0,937)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(100.696)	(3.899)
USD	7.968	Riceve FEDEF 1 giorno (4,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(47.775)	1.856
USD	40.930	Riceve FEDEF 1 giorno (6,306)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(35.994)	(149)
USD	2.768	Riceve FEDEF 1 giorno (17,000)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(54.680)	2.670
USD	49.010	Riceve FEDEF 1 giorno (4,375)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	16 giugno 2027	(7.218)	(392)
USD	245.682	Riceve FEDEF 1 giorno (17,082)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(114.460)	(3.561)
USD	24.000	Riceve FEDEF 1 giorno (7,688)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(31.170)	(448)
USD	6.479	Riceve FEDEF 1 giorno (4,449)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(82.470)	83
USD	6.518	Riceve FEDEF 1 giorno (4,969)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(1.707)	26
USD	264	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,330)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	31 agosto 2027	(1.156)	(118)

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di negoziazione	Importo nominale	Comparto riceve Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
USD	8.202	Riceve FEDEF 1 giorno (7,625)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(6.137)	(156)
USD	17.000	Riceve FEDEF 1 giorno (1,559)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(66.349)	(1.571)
USD	58.237	Riceve FEDEF 1 giorno (2,549)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(18.488)	61
USD	46.154	Riceve FEDEF 1 giorno (9,950)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(124.373)	(4.284)
USD	5.666	Riceve FEDEF 1 giorno (5,947)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(19.230)	416
USD	2.796	Riceve FEDEF 1 giorno (3,872)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(72.915)	(168)
USD	581.000	Riceve la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo. Paga USONBFR 1 mese 0,645%	Nomura	30 novembre 2027	1.046.575	219.940
USD	1.950	Riceve FEDEF 1 giorno (12,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(3.381)	(100)
USD	2.900	Riceve FEDEF 1 giorno (8,929)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(3.037)	(22)
USD	620	Riceve FEDEF 1 giorno (0,812)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(47.753)	(1.279)
USD	18.353	Riceve FEDEF 1 giorno (11,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(28.984)	1.471
USD	68.380	Riceve FEDEF 1 giorno (7,450)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(61.398)	7
USD	72.632	Riceve FEDEF 1 giorno (4,086)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	15 giugno 2027	(67.618)	96
ZAR	1.651.672	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 23 titoli. Paga SABOR 1 giorno 0,700%	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	4.130.271	23.367
ZAR	26.893	Riceve SABOR 1 giorno (1,250)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	(262.506)	(30.650)
ZAR	29.252	Riceve SABOR 1 giorno (0,875)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	(72.602)	34.779
ZAR	672.675	Riceve SABOR 1 giorno (0,500)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 13 titolo.	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	(2.560.016)	(139.082)
ZAR	323.585	Riceve SABOR 1 giorno (0,531)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titolo.	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	(179.793)	(9.447)
ZAR	4.764	Riceve SABOR 1 giorno 0,000% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	(61.168)	(389)
ZAR	131.558	Riceve SABOR 1 giorno (0,750)% Paga la performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	17 dicembre 2026	(117.485)	89.572
						3.690.832

Nota 10 - Posizioni aperte su contratto per differenze (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund

Distribuzione geografica basata sull'esposizione economica:

	Global Esposizione USD	% del paniere Global Esposizione
Stati Uniti d'America	(9.545.128)	1.283,08
Comunità Europea*	(1.512.262)	203,28
Panama	(1.351.588)	181,68
Australia	(1.190.050)	159,97
Lussemburgo	(1.127.690)	151,59
Irlanda	(983.392)	132,19
Finlandia	(746.397)	100,33
Hong Kong	(569.379)	76,54
Canada	(564.933)	75,94
Spagna	(563.614)	75,76
Nuova Zelanda	(472.018)	63,45
Jersey	(464.928)	62,50
Singapore	(355.759)	47,82
Danimarca	(300.122)	40,34
Taiwan	(288.812)	38,82
Austria	(209.297)	28,13
Corea del Sud	(207.226)	27,86
Belgio	(147.400)	19,81
Isole Vergini britanniche	(133.711)	17,97
Bermuda	(105.340)	14,16
Svizzera	(100.866)	13,56
Filippine	(92.452)	12,43
Mauritius	(85.352)	11,47
Israele	(60.314)	8,11
Isola di Man	(36.748)	4,94
Polonia	(2.130)	0,29
Russia	–	–
Cipro	15.457	(2,08)
Papua Nuova Guinea	22.917	(3,08)
Paesi Bassi	187.904	(25,26)
Indonesia	197.938	(26,61)
Malaysia	313.536	(42,15)
Turchia	326.042	(43,83)
Guernsey	379.297	(50,98)
Regno Unito	514.664	(69,18)
Thailandia	514.931	(69,22)
Sudafrica	891.894	(119,89)
Giappone	953.198	(128,13)
Isole Cayman	975.902	(131,18)
Svezia	1.097.944	(147,59)
Norvegia	1.115.999	(150,01)
Brasile	1.154.189	(155,15)
Italia	1.641.285	(220,62)
Francia	1.810.372	(243,35)
Cina	3.211.646	(431,72)
Germania	5.147.869	(691,99)
	(743.924)	100,00

*Comprende titoli indicizzati

Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
285.000	Titolo di Stato del Bahrain 7% 26/01/2026	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	USD	12.772	(4.171)
304.000	Hertz Corp. (The) 5% 12/01/2029	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2026	USD	39.868	(45.460)
550.000	Kering SA 1,25% 05/10/2026	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	5.159	2.609
229.000	Kohl's Corp. 4,25% 17/07/2025	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	26.720	10.723
166.000	Kohl's Corp. 4,25% 17/07/2025	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2026	USD	777	(8.739)
42.000	Kohl's Corp. 3,375% 05/01/2031	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2026	USD	196	(2.085)
285.000	Kohl's Corp. 3,375% 05/01/2031	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	USD	46.139	(21.670)
260.000	Kohl's Corp. 3,375% 05/01/2031	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	78.599	(13.377)
409.000	Kohl's Corp. 3,375% 05/01/2031	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	66.636	(54.130)
117.547.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	JPY	32.303	(8.639)
285.000	Titolo di stato dell'Arabia Saudita 4,75% 16/01/2030	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	USD	4.175	(2)
951.000	Titolo di stato dell'Arabia Saudita 4,75% 16/01/2030	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2035	USD	5.503	(8.340)
1.804.000	SES SA 0,875% 11/04/2027	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	100.481	(49.697)
1.611.000	Volkswagen AG 3,875% 29/03/2026	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	18.122	3.229
1.384.000	Whirlpool Corp. 4,75% 26/02/2029	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	39.655	(40.097)
934.000	WPP 2005 Ltd. 2,25% 22/09/2026	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	4.242	16.628
545.000	Xerox Corp. 6,75% 15/12/2039	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2029	USD	176.591	8.029
333.000	Titolo di stato di Abu Dhabi 3,125% 05/03/2026	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(9.954)	(1.231)
809.000	American Airlines Group, Inc. 6,5% 07/01/2025	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(18.422)	5.328
524.000	American Airlines Group, Inc. 6,5% 07/01/2025	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(11.932)	1.520
797.000	American Airlines Group, Inc. 6,5% 07/01/2025	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2027	USD	(19.286)	(9.312)
519.000	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 10/01/2029	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(10.246)	1.409
245.600	CMA CGM SA 5,5% 15/07/2029	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	(32.993)	(3.090)
235.000	Titolo di Stato dell'Egitto 7,6% 03/01/2029	1,00%	Goldman Sachs	Vendita	20 giugno 2029	USD	(28.840)	9.178
221.000	Titolo di Stato dell'Egitto 7,6% 03/01/2029	1,00%	J.P. Morgan	Vendita	20 dicembre 2029	USD	(31.336)	6.780
209.000	Titolo di Stato dell'Egitto 7,6% 03/01/2029	1,00%	Barclays	Vendita	20 dicembre 2029	USD	(29.634)	6.413
473.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3,875% 01/05/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	(83.394)	426
796.000	Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(111.737)	(1.133)
146.000	Hertz Corp. (The) 5% 12/01/2029	5,00%	Morgan Stanley	Vendita	20 dicembre 2025	USD	(4.155)	15.262

Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
274.000	International Consolidated Airlines Group SA 2,75% 25/03/2025	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	(59.273)	(3.423)
680.000	Obbligazione internazionale della Costa d'Avorio, 6,125%, 15/06/2033	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	USD	(81.359)	25.697
431.000	Jaguar Land Rover Automotive plc 4,5% 15/01/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	(64.442)	(13.712)
177.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 11,75% 30/09/2029	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(7.023)	(103)
34.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 11,75% 30/09/2029	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2028	USD	(1.819)	(367)
88.375.000	Kobe Steel Ltd. 0,981% 26/11/2027	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	JPY	(5.609)	1.574
3.798.000	Titolo di Stato della Corea 2,75% 19/01/2027	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(129.257)	(12.064)
539.000	Lincoln National Corp. 3,4% 15/01/2031	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(3.960)	(1.291)
1.723.000	MetLife, Inc. 3,6% 13/11/2025	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(33.999)	(8.163)
333.000	Titolo di stato del Qatar 9,75% 15/06/2030	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(10.035)	(1.312)
1.468.000	Titolo di stato dell'Arabia Saudita 4,75% 16/01/2030	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(21.504)	(1.109)
4.420.000	Titolo di stato dell'Arabia Saudita 4,75% 16/01/2030	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(64.745)	(10.346)
217.000	TEGNA, Inc. 4,75% 15/03/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(23.816)	(2.602)
124.000	Univision Communications, Inc. 7,375% 30/06/2030	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(5.446)	(702)
87.000	Virgin Media Finance plc 3,75% 15/07/2030	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	EUR	(6.647)	1.986
91.000	American Airlines Group, Inc. 6,5% 07/01/2025	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2029	USD	1.260	(2.863)
109.000	American Airlines Group, Inc. 6,5% 07/01/2025	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(2.482)	1.363
1.052.000	American Airlines Group, Inc. 6,5% 07/01/2025	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2027	USD	(25.456)	(23.590)
323.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2027	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2027	USD	(7.816)	(2.003)
744.000	Titolo di Stato dell'Argentina 1% 07/09/2029	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2026	USD	19.344	(371.918)
155.000	Bayerische Landesbank 3,5% 20/12/2025	1,00%	Bank of America	Acquisto	20 dicembre 2025	EUR	(874)	571
1.000.000	CDX.NA.EM.43-V1. giu.2030 1% 20/06/2030	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	USD	(24.483)	13.961
4.000.000	CDX.NA.HY.44-V1. giu.2030 5% 20/06/2030	5,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	USD	306.998	78.798
10.500.000	CDX.NA.HY.44-V1. giu.2030 5% 20/06/2030	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(805.869)	(181.790)
32.000.000	CDX.NA.IG.44-V1. giu.2030 1% 20/06/2030	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	USD	718.501	117.525
676.000	Cie de Saint-Gobain SA 1,625% 10/08/2025	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2029	EUR	(20.744)	(594)
737.000	Titolo di Stato dell'Egitto 4,55% 20/06/2026	1,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2026	USD	15.410	(249.781)
2.317.000	Titolo di Stato dell'Egitto 7,6% 03/01/2029	1,00%	Goldman Sachs	Vendita	20 giugno 2029	USD	(284.355)	100.010
347.000	Titolo di Stato dell'Egitto 7,6% 03/01/2029	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2029	USD	(42.586)	21.676

Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
404.000	Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(56.710)	4.304
622.000	Titolo di Stato dell'Italia 2,375% 20/06/2026	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(5.553)	2.590
12.000.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1. giu.2030 5% 20/06/2030	5,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	EUR	1.336.774	250.670
26.000.000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1.giu.2030 1% 20/06/2030	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2030	EUR	662.260	100.147
491.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(28.130)	(5.381)
239.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2028	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(13.693)	7.970
35.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2030	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2030	USD	(1.389)	(15)
177.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 7% 20/06/2029	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2029	USD	(8.843)	(263)
123.000	Kohl's Corp. 4,25% 17/07/2025	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	14.352	7.501
433.000	Lincoln National Corp. 3,4% 15/01/2031	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2027	USD	(3.549)	(4.878)
31.274.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2025	JPY	(759)	(843)
36.129.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 dicembre 2025	JPY	(877)	(1.160)
							1.487.806	**(347.569)**

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
14.315.000	CDX.NA.HY.44-V1. giu.2030 5% 20/06/2030	5,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2030	USD	1.076.798	272.632
19.975.000	CDX.NA.IG.44-V1. giu.2030 1% 20/06/2030	1,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2030	USD	442.398	78.898
130.000	NRG Energy, Inc. 7,25% 15/05/2026	5,00%	Goldman Sachs	Vendita	20 dicembre 2025	USD	2.927	1.227
							1.522.123	**352.757**

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
1.310.000	Titolo di Stato del Panama 8,875% 30/09/2027	1,00%	J.P. Morgan	Vendita	20 dicembre 2028	USD	(17.753)	7.346
1.330.000	Titolo di Stato del Panama 8,875% 30/09/2027	1,00%	Barclays	Vendita	20 dicembre 2028	USD	(18.024)	6.962
							(35.777)	**14.308**

Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)

Franklin Strategic Income Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
1.230.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	Citibank	Vendita	20 giugno 2027	USD	8.332	96.122
16.200.000	CDX.NA.HY.44-V1. giu.2030 5% 20/06/2030	5,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2030	USD	1.218.591	202.895
							1.226.923	**299.017**

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di negoziazione	Valore di Mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
260.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	Citibank	Vendita	20 giugno 2027	USD	1.761	20.318
2.800.000	CDX.NA.HY.37-V4. Dec.2026 5% 20/12/2026	5,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2026	USD	188.767	51.013
700.000	CDX.NA.HY.39-V3. Dec.2027 5% 20/12/2027	5,00%	J.P. Morgan	Vendita	20 dicembre 2027	USD	60.643	36.240
3.400.000	CDX.NA.HY.40-V3. Jun.2028 5% 20/06/2028	5,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2028	USD	229.239	186.427
400.000	CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028 5% 20/12/2028	5,00%	Citigroup	Vendita	20 dicembre 2028	USD	29.232	28.481
2.500.000	CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029 5% 20/06/2029	5,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2029	USD	192.750	85.649
1.700.000	CDX.NA.HY.43-V1. Dec.2029 5% 20/12/2029	5,00%	Citigroup	Vendita	20 dicembre 2029	USD	124.721	7.944
1.600.000	CDX.NA.IG.41-V1. Dec.2028 1% 20/12/2028	1,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2028	USD	1.086	38.244
3.530.000	CDX.NA.IG.43-V1. Dec.2029 1% 20/12/2029	1,00%	Citigroup	Vendita	20 dicembre 2029	USD	79.494	15.526
12.400.000	CDX.NA.IG.44-V1. giu.2030 1% 20/06/2030	1,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2030	USD	274.630	59.072
							1.182.323	**528.914**

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

Franklin Alternative Strategies Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzione su azioni							
Acquisto	Affirm Holdings, Inc., Put Option, Prezzo strike 62,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	7	48.398	49	(380)
Vendita	Amedisys, Inc., Put Option, Prezzo strike 75,00, gen. 2026	Morgan Stanley	USD	(47)	462.433	–	4.581
Acquisto	Amedisys, Inc., Put Option, Prezzo strike 90,00, gen. 2026	Morgan Stanley	USD	47	462.433	–	(13.326)
Acquisto	American Airlines Group, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 12,00, lug. 2025	Goldman Sachs	USD	536.400	6.018.408	10.420	(19.082)
Acquisto	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 3,00, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	274	111.792	4.110	(6.991)

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Acquisto	Applied Digital Corp., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	14	14.098	–	(554)
Acquisto	Bloom Energy Corp., Opzioni call, Prezzo strike 25,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	7	16.744	210	(190)
Acquisto	Bloom Energy Corp., Opzioni put, Prezzo strike 19,00, gen. 2026	Morgan Stanley	USD	3	7.176	687	(992)
Acquisto	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Opzioni put, Prezzo strike 55,00, dic. 2025	J.P. Morgan	USD	66	687.258	6.435	1.394
Acquisto	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Opzioni put, Prezzo strike 65,00, dic. 2025	J.P. Morgan	USD	40	416.520	6.400	775
Acquisto	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Opzioni put, Prezzo strike 70,00, dic. 2025	J.P. Morgan	USD	24	249.912	4.920	490
Acquisto	Commscope Holding Co., Inc., Opzioni call, Prezzo strike 10,00, Ago. 2025	J.P. Morgan	USD	32	26.496	2.240	875
Acquisto	CoreWeave, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 80,00, giu. 2026	J.P. Morgan	USD	36	587.016	57.600	(44.709)
Acquisto	Etsy, Inc., Opzioni call, prezzo strike 70,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	7	35.112	35	(455)
Acquisto	HCA Healthcare, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 320,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	32	1.225.920	1.600	(4.960)
Vendita	Herc Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(44)	579.436	–	–
Acquisto	Herc Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 85,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	48	632.112	–	–
Vendita	Juniper Networks, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 28,00, nov. 2025	Morgan Stanley	USD	(45)	179.550	(1.125)	1.056
Acquisto	Juniper Networks, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 33,00, nov. 2025	Morgan Stanley	USD	45	179.550	135	(7.629)
Acquisto	Porch Group, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 12,50, dic. 2025	Morgan Stanley	USD	7	8.253	1.977	614
Acquisto	PROS Holdings, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 15,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	9	14.094	1.080	520
Acquisto	Sable Offshore Corp., Opzioni call, Prezzo strike 25,00, set. 2025	Morgan Stanley	USD	66	145.068	18.480	(9.011)
Vendita	Sable Offshore Corp., Opzioni call, Prezzo strike 30,00, set. 2025	Morgan Stanley	USD	(66)	145.068	(9.900)	4.255
Acquisto	Sarepta Therapeutics, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30,00, gen. 2026	Morgan Stanley	USD	3	5.130	741	(15)
Vendita	SpringWorks Therapeutics, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 50,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(50)	234.950	(50)	497
Acquisto	Telefonica SA, Opzioni put, Prezzo strike 4,10, ago. 2025	Goldman Sachs	EUR	104.960	646.625	664	(4.196)
Acquisto	Transocean Ltd., Opzioni call, Prezzo strike 3,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	13	3.367	13	(73)
Vendita	United States Steel Corp., Opzioni put, Prezzo strike 30,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(174)	827.892	–	33.489
Acquisto	United States Steel Corp., Opzioni put, Prezzo strike 40,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	174	827.892	–	(92.660)
Vendita	Walgreens Boots Alliance, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 7,50, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(198)	227.304	–	2.271
Acquisto	Walgreens Boots Alliance, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 10,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	198	227.304	198	(10.599)
						106.919	(165.005)

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzioni sull'indice							
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.800,00, lug. 2025	Morgan Stanley	EUR	(56)	3.498.293	(2.770)	15.266
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 5.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	EUR	56	3.498.293	6.597	(24.582)
Acquisto	S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 5.925,00, giu. 2025	Morgan Stanley	USD	4	1.240.990	10	(4.794)
Vendita	S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 6.020,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	1.240.990	(3.650)	2.090
Acquisto	S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 6.120,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	4	1.240.990	6.450	(3.248)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 5900,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	3	1.861.485	3.120	(5.646)
						9.757	(20.914)
						116.676	**(185.919)**

Franklin Diversified Balanced Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sull'indice							
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 5.650,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	76	4.030.462	988	(55.727)
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.200,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	(76)	4.030.462	(76)	3.380
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(104)	5.515.370	(624)	70.919
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.200,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(75)	3.977.430	(600)	62.993
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	104	5.515.370	1.768	(169.321)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.700,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	75	3.977.430	2.250	(145.507)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni call, Prezzo strike 23.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7.701.179	(153.657)	(120.692)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 17.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(10)	19.252.948	(1.800)	654.039
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7.701.179	(7.963)	120.964
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	10	19.252.948	3.566	(947.333)
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 19.500,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	4	7.701.179	18.710	(235.992)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	8	4.214.067	157.562	104.902
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	(8)	4.214.067	(1.358)	1.927
						18.766	(655.448)
						18.766	**(655.448)**

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Diversified Conservative Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sull'indice							
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 5.600,00, ago. 2025	Morgan Stanley	EUR	40	2.121.296	6.120	(23.844)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 5.650,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	28	1.484.907	364	(20.531)
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	EUR	(40)	2.121.296	(200)	3.009
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.200,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	(28)	1.484.907	(28)	1.245
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(39)	2.068.264	(234)	26.595
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.200,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(29)	1.537.940	(232)	24.357
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	39	2.068.264	663	(63.496)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.700,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	29	1.537.940	870	(56.263)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni call, Prezzo strike 23.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(1)	1.925.295	(38.414)	(30.173)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 17.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7.701.179	(720)	261.616
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(1)	1.925.295	(1.991)	30.241
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	4	7.701.179	1.426	(378.933)
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 19.500,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	1	1.925.295	4.678	(58.998)
Acquisto	Nikkei 225 Index, Opzioni call, Prezzo strike 39.500,00, ago. 2025	J.P. Morgan	JPY	8	1.909.437	79.702	47.881
Vendita	Nikkei 225 Index, Opzioni call, Prezzo strike 42.000,00, ago. 2025	J.P. Morgan	JPY	(8)	1.909.437	(21.694)	(14.061)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	3	1.580.275	59.086	39.338
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.150,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	2	1.053.517	29.797	14.241
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.500,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(2)	1.053.517	(3.788)	(1.185)
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	(3)	1.580.275	(509)	723
						114.896	(198.238)
						114.896	**(198.238)**

Franklin Diversified Dynamic Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sull'indice							
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 5.650,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	77	4.083.495	1.001	(56.460)

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.200,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	(77)	4.083.495	(77)	3.424
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(105)	5.568.402	(630)	71.601
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.200,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(75)	3.977.430	(600)	62.993
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	105	5.568.402	1.785	(170.949)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.700,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	75	3.977.430	2.250	(145.507)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni call, Prezzo strike 23.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7.701.179	(153.657)	(120.692)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 17.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(10)	19.252.948	(1.800)	654.039
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7.701.179	(7.963)	120.964
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	10	19.252.948	3.566	(947.333)
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 19.500,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	4	7.701.179	18.710	(235.992)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	8	4.214.067	157.562	104.902
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	(8)	4.214.067	(1.358)	1.927
						18.789	(657.083)
						18.789	**(657.083)**

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzione titolo							
Acquisto	US 10 Year Note, Opzioni call, Prezzo strike 111,50, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	64	717.056.000	66.000	(30.094)
Vendita	US 10 Year Note, Opzioni call, Prezzo strike 113,50, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	(128)	1.434.112.000	(30.000)	71.815
Vendita	US 10 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 107,50, ago. 2025	J.P. Morgan	USD	(128)	1.434.112.000	(8.000)	75.818
Acquisto	US 10 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 109,50, ago. 2025	J.P. Morgan	USD	64	717.056.000	14.000	(71.092)
Acquisto	US 2 Year Note, Opzioni call, Prezzo strike 104,13, Sep. 2025	J.P. Morgan	USD	97	1.984.038.000	77.297	5.918
Vendita	US 2 Year Note, Opzioni call, Prezzo strike 104,75, Sep. 2025	J.P. Morgan	USD	(194)	3.968.076.000	(72.750)	(3.312)
						46.547	49.053
Swaption							
Acquisto	Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,01, set. 2025	J.P. Morgan	USD	35.500.000	35.500.000	15.780	(22.560)
Acquisto	Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 1,02, set. 2025	J.P. Morgan	USD	18.400.000	18.400.000	39.653	(68.907)
Vendita	Swaption, Opzioni call, Prezzo strike 3,30, feb. 2026	BNP Paribas	USD	(37.700.000)	37.700.000	(118.395)	(35.454)

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Acquisto	Swaption, Opzioni call, Prezzo strike 3,85, feb. 2026	BNP Paribas	USD	25.100.000	25.100.000	163.167	59.002
Acquisto	Swaption, Opzioni put, Prezzo strike 3,23, mar. 2026	Barclays	EUR	2.600.000	2.600.000	16.392	(19.788)
						116.597	(87.707)
						163.144	**(38.654)**

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzioni sui cambi							
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 127,90, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	(18.648.000)	16.541.225	(31.610)	98.049
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 128,00, set. 2025	Morgan Stanley	USD	9.170.000	8.140.370	9.395	(25.038)
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 136,20, set. 2025	Morgan Stanley	USD	(32.545.000)	30.741.584	(158.267)	63.398
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 137,50, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	18.648.000	17.782.787	169.405	(241.616)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 140,25, set. 2025	Morgan Stanley	USD	39.054.000	37.986.847	426.170	(91.139)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 146,80, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	(22.144.000)	468.724.085.248	(189.347)	215.046
Acquisto	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 154,35, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	44.289.000	985.683.870.959	57.479	(200.593)
						283.225	(181.893)
						283.225	**(181.893)**

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sull'indice							
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 5.600,00, ago. 2025	Morgan Stanley	EUR	139	7.371.504	21.267	(82.858)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 5.650,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	53	2.810.717	689	(38.862)
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	EUR	(139)	7.371.504	(695)	10.455
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.200,00, lug. 2025	BNP Paribas	EUR	(53)	2.810.717	(53)	2.357
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(73)	3.871.365	(438)	49.780

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.200,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	(52)	2.757.685	(416)	43.675
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	73	3.871.365	1.241	(118.851)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.700,00, lug. 2025	J.P. Morgan	EUR	52	2.757.685	1.560	(100.885)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni call, Prezzo strike 23.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(3)	5.775.884	(115.242)	(90.516)
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 17.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	(7)	13.477.064	(1.260)	457.821
Vendita	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(3)	5.775.884	(5.973)	90.721
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 18.000,00, lug. 2025	Morgan Stanley	USD	7	13.477.064	2.496	(663.139)
Acquisto	NASDAQ 100 Index, Opzioni put, Prezzo strike 19.500,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	3	5.775.884	14.033	(176.996)
Acquisto	Nikkei 225 Index, Opzioni call, Prezzo strike 39.500,00, ago. 2025	J.P. Morgan	JPY	26	6.205.670	259.033	155.612
Vendita	Nikkei 225 Index, Opzioni call, Prezzo strike 42.000,00, ago. 2025	J.P. Morgan	JPY	(26)	6.205.670	(70.506)	(45.700)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.000,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	6	3.160.550	118.172	78.676
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.150,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	7	3.687.308	104.292	49.837
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.500,00, ago. 2025	Morgan Stanley	USD	(7)	3.687.308	(13.258)	(4.152)
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 6.500,00, lug. 2025	J.P. Morgan	USD	(6)	3.160.550	(1.019)	1.445
						313.923	(381.580)
						313.923	**(381.580)**

Franklin Income Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzione su azioni							
Vendita	Abbott Laboratories, Opzioni call, Prezzo strike 140,00, lug. 2025	Depository Trust Company	USD	(1.000)	13.601.000	(125.000)	160.821
Vendita	AbbVie, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 200,00, lug. 2025	Wells Fargo	USD	(3.000)	55.686.000	(45.000)	526.232
Vendita	AbbVie, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 170,00, lug. 2025	Wells Fargo	USD	(1.500)	27.843.000	(60.000)	257.895
Vendita	Accenture plc, Opzioni put, Prezzo strike 290,00, lug. 2025	BNP Paribas	USD	(1.000)	29.889.000	(248.000)	205.980
Vendita	Air Products and Chemicals, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 300,00, lug. 2025	Depository Trust Company	USD	(1.000)	28.206.000	(37.000)	147.321
Vendita	Air Products and Chemicals, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 260,00, lug. 2025	Depository Trust Company	USD	(500)	14.103.000	(37.500)	156.480
Vendita	Amgen, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 300,00, lug. 2025	Nomura	USD	(1.250)	34.901.250	(37.500)	451.576
Vendita	Apple, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 185,00, ago. 2025	Susquehanna	USD	(2.000)	41.034.000	(436.000)	439.960
Vendita	AstraZeneca plc, Opzioni call, Prezzo strike 80,00, Sep. 2025	Citigroup	USD	(5.000)	34.940.000	(215.000)	391.553

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Franklin Income Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Vendita	BlackRock, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 1,050,00, lug. 2025	Nomura	USD	(300)	31.477.500	(600.000)	(389.178)
Vendita	BlackRock, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 860,00, lug. 2025	Nomura	USD	(300)	31.477.500	–	193.632
Vendita	Bristol-Myers Squibb Co., Opzioni call, Prezzo strike 60,00, set. 2025	Citigroup	USD	(7.000)	32.403.000	(70.000)	336.144
Vendita	Caterpillar, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 370,00, lug. 2025	Depository Trust Company	USD	(750)	29.115.750	(1.600.500)	(1.148.377)
Vendita	CVS Health Corp., Opzioni call, Prezzo strike 70,00, lug. 2025	Nomura	USD	(3.000)	20.694.000	(294.000)	(18.539)
Vendita	CVS Health Corp., Opzioni call, Prezzo strike 75,00, ago. 2025	Jane Street	USD	(3.000)	20.694.000	(279.000)	(27.539)
Vendita	Dell Technologies, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 140,00, lug. 2025	Wells Fargo	USD	(738)	9.047.880	(18.450)	118.782
Vendita	Dominion Energy, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 60,00, set. 2025	Susquehanna	USD	(2.500)	14.130.000	(210.000)	(47.949)
Vendita	Exxon Mobil Corp., Opzioni call, Prezzo strike 120,00, ago. 2025	Depository Trust Company	USD	(6.000)	64.680.000	(270.000)	412.923
Vendita	Home Depot, Inc. (The), Opzioni call, Prezzo strike 400,00, ago. 2025	Depository Trust Company	USD	(500)	18.332.000	(63.500)	86.020
Vendita	Home Depot, Inc. (The), Opzioni put, Prezzo strike 340,00, ago. 2025	Depository Trust Company	USD	(500)	18.332.000	(133.000)	184.775
Vendita	International Business Machines Corp., Opzioni put, Prezzo strike 245,00, lug. 2025	UBS	USD	(1.500)	44.217.000	(16.500)	422.160
Vendita	Johnson & Johnson, Opzioni call, Prezzo strike 170,00, set. 2025	Wells Fargo	USD	(7.000)	106.925.000	(287.000)	657.934
Vendita	Johnson & Johnson, Opzioni put, Prezzo strike 145,00, lug. 2025	Wells Fargo	USD	(3.000)	45.825.000	(141.000)	246.360
Vendita	Mondelez International, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 72,50, set. 2025	Citigroup	USD	(5.000)	33.720.000	(410.000)	9.103
Vendita	Morgan Stanley, Opzioni call, Prezzo strike 145,00, lug. 2025	Nomura	USD	(1.500)	21.129.000	(337.500)	(191.729)
Vendita	NextEra Energy, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 77,50, ago. 2025	Wells Fargo	USD	(4.000)	27.768.000	(232.000)	271.082
Vendita	ONEOK, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, set. 2025	Depository Trust Company	USD	(2.000)	16.326.000	(266.000)	131.641
Vendita	Southern Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 92,50, set. 2025	Citigroup	USD	(3.000)	27.549.000	(840.000)	(258.539)
Vendita	Southern Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 95,00, ago. 2025	Nomura	USD	(3.000)	27.549.000	(369.000)	2.462
Vendita	TotalEnergies SE, Opzioni call, Prezzo strike 67,50, ago. 2025	Nomura	USD	(5.000)	30.695.000	(137.500)	281.603
Vendita	UnitedHealth Group, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 280,00, lug. 2025	Nomura	USD	(1.000)	31.197.000	(96.000)	294.230
Vendita	Workday, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 230,00, lug. 2025	Wells Fargo	USD	(900)	21.600.000	(160.200)	252.549
						(8.072.150)	4.557.368
						(8.072.150)	**4.557.368**

Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)

Templeton Global Bond Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzioni sui cambi							
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 127,90, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	(127.661.000)	113.238.379	(216.397)	671.229
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 128,00, set. 2025	Morgan Stanley	USD	125.559.000	111.460.933	128.645	(342.829)
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 136,20, set. 2025	Morgan Stanley	USD	(445.594.000)	420.902.301	(2.166.924)	868.017
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 137,50, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	127.661.000	121.737.898	1.159.714	(1.654.062)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 140,25, set. 2025	Morgan Stanley	USD	534.713.000	520.101.937	5.834.962	(1.247.847)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 146,80, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	(151.597.000)	3.208.867.645.924	(1.296.265)	1.472.200
Acquisto	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 154,35, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	303.194.000	6.747.802.740.441	393.490	(1.373.221)
						3.837.225	(1.606.513)
						3.837.225	**(1.606.513)**

Templeton Global Total Return Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di negoziazione	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD
Opzioni sui cambi							
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 127,90, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	(81.323.000)	72.135.458	(137.850)	427.589
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 128,00, set. 2025	Morgan Stanley	USD	79.984.000	71.003.204	81.950	(218.390)
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 136,20, set. 2025	Morgan Stanley	USD	(283.853.000)	268.123.855	(1.380.377)	552.946
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 137,50, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	81.323.000	77.549.847	738.765	(1.053.676)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 140,25, set. 2025	Morgan Stanley	USD	340.623.000	331.315.457	3.716.988	(794.904)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 146,80, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	(96.570.000)	2.044.106.074.440	(825.744)	937.818
Acquisto	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 154,35, ott. 2025	Morgan Stanley	USD	193.140.000	4.298.471.016.210	250.660	(874.767)
						2.444.392	(1.023.384)
						2.444.392	**(1.023.384)**

Nota 13 - Transazioni ipotecarie dollar roll

Al 30 giugno 2025 la Società aveva stipulato le seguenti transazioni ipotecarie dollar roll tuttora in vigore:

Franklin Strategic Income Fund

Nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di negoziazione	Valore di mercato USD	Utile/ (Perdita) non realizzato(a) USD
Posizione lunga					
14.060.000	FNMA 2% 25/07/2055	USA	USD	11.133.500	262.814
6.010.000	FNMA 5,5% 25/07/2055	USA	USD	6.009.564	77.506
5.890.000	FNMA 6% 25/07/2055	USA	USD	5.985.884	55.620
4.560.000	GNMA 5,5% 15/07/2055	USA	USD	4.567.409	46.062
4.480.000	GNMA 6% 15/07/2055	USA	USD	4.546.841	30.266
				32.243.198	**472.268**

Nota 14 - Prestito titoli

Nel corso dell'esercizio, la Società ha partecipato a programmi di prestito titoli tramite Goldman Sachs e J.P. Morgan in qualità di agenti di prestito.

Al 30 giugno 2025 il valore di mercato dei titoli in prestito e il collaterale corrispondente ricevuto in garanzia erano i seguenti:

Comparto	Valuta del Comparto	Agente di prestito	Controparte	Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto	Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	5.255.315	5.037.900
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	95.130	102.901
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Merrill Lynch	211.400	228.940
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	16.610	18.900
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	292.107	303.164
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	31.654	32.854
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	453.793	470.970
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	832	859
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	622.908	650.220
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	432.752	464.219
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	8.344	8.608
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	3.406.504	3.693.852
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	13.522.907	13.982.248
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3.482.548	3.703.940
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	883.194	1.023.433
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Scotiabank	6.494	6.895
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	656.988	694.826
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	19.804.291	21.076.763
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	437.938	485.516
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	1.935.164	2.008.704
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	6.121.857	6.825.001
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	14.267	15.190
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	46.192.944	49.618.922
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Merrill Lynch	16.488.261	18.597.611
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	100.944.567	112.944.708
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	19.201.788	21.108.150
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	3.972.897	4.186.687
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	2.269.148	2.392.934
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	2.788.190	3.022.990
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	4.116.137	4.336.014
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	45.176	47.642
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	176.324	185.943
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	376.506	396.306
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	1.856.693	1.958.049
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	180.216	191.644
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1.999.369	2.112.211

Nota 14 - Prestito titoli (segue)

Comparto	Valuta del Comparto	Agente di prestito	Controparte	Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto	Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	585.627	643.630
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	82.912	87.234
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	268.401	282.824
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	2.708.248	2.852.610
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	817.749	862.390
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	773.021	849.618
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	764.151	815.117
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	2.104.975	2.224.921
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	1.365.533	1.436.271
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	778.410	833.492
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1.382.850	1.453.252
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	935.163	988.998
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	13.465.644	14.222.532

Nel corso dell'anno, i programmi di prestito titoli hanno generato i seguenti proventi e costi:

Comparto	Valuta del Comparto	Agente di prestito	Utili lordi nella valuta del Comparto	Commissioni e costi operativi diretti e indiretti nella valuta del Comparto	Utili netti nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	268.203	–	268.203
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	2.636	211	2.425
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	349	27	322
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	3.801	304	3.497
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	322	26	296
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	J.P. Morgan	34	4	30
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	5.749	476	5.273
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	10.581	846	9.735
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	731.095	58.622	672.473
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	81.686	6.801	74.885
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	14.777	1.182	13.595
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	9.957	859	9.098
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	J.P. Morgan	1.117	128	989
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	55.878	–	55.878
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	J.P. Morgan	3.390	271	3.119
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	2.764.336	–	2.764.336
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	2.122.752	–	2.122.752
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	14.702	1.176	13.526
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	23.640	1.892	21.748
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	7.543	603	6.940
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	20.330	2.115	18.215
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	308	(294)	602
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	566	45	521
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	9.949	796	9.153
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	8.069	645	7.424
Templeton European Improvers Fund*	EUR	J.P. Morgan	809	65	744
Templeton European Insights Fund*	EUR	J.P. Morgan	1.958	156	1.802
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	24.519	1.962	22.557
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	14.261	1.141	13.120
Templeton Frontier Markets Fund	USD	J.P. Morgan	128	10	118
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	33.081	3.152	29.929
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	57.844	4.628	53.216
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	18.259	1.652	16.607
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	34.400	2.842	31.558
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	783.651	62.688	720.963
Templeton Japan Fund*	JPY	J.P. Morgan	2.617.191	209.380	2.407.811

* Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Nota 15 - Commissioni di gestione degli investimenti

La Società di Gestione percepisce dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua (di seguito indicata) del patrimonio netto giornaliero medio di ogni Comparto durante l'esercizio contabile. Quando i Comparti investono in altri comparti Franklin Templeton non si applica alcuna commissione di gestione agli importi investiti. A fine anno erano in vigore le seguenti percentuali per i diversi Comparti.

I Gestori del Portafoglio saranno retribuiti dalla Società di Gestione a valere sulla commissione di gestione degli investimenti percepita dalla Società.

All'acquisizione di Azioni di Classe X e Classe Y un investitore non deve pagare alcuna commissione di gestione; una commissione sarà invece pagata al Gestore degli investimenti, o ad affiliate, ai sensi di un accordo.

	Classe A PF	Classe I	Classe I PF	Classe J	Classe S	Classe S PF	Classe W	Classe P1/P2	Altre classi eccetto Classe X e Classe Y
Franklin Alternative Strategies Fund*	1,30%	1,75%	1,20%		fino allo 1,60%	fino allo 1,15%	1,75%		2,05%
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Disruptive Commerce Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Diversified Balanced Fund		0,55%		fino allo 0,55%			0,55%		0,85%
Franklin Diversified Conservative Fund		0,50%		fino allo 0,50%			0,50%		0,80%
Franklin Diversified Dynamic Fund		0,60%		fino allo 0,60%			0,60%		0,90%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0,60%					0,60%	fino allo 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%			fino allo 0,15%		0,25%	fino allo 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%			fino allo 0,10%		0,35%	fino allo 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%
Franklin Global Convertible Securities Fund		0,60%					0,60%		0,75%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund					fino allo 0,40%				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Global Green Bond Fund					fino allo 0,30%				
Franklin Global Income Fund		0,60%					0,60%		0,85%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0,60%					0,60%		0,85%
Franklin Global Real Estate Fund		0,70%					0,70%		1,00%

Nota 15 - Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

	Classe A PF	Classe I	Classe I PF	Classe J	Classe S	Classe S PF	Classe W	Classe P1/P2	Altre classi ad esclusione della Classe X e della Classe Y
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%					0,55%		0,70%
Franklin Income Fund		0,60%					0,60%		0,85%
FRANKLIN INDIA FUND		0,70%			fino allo 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 Balanced Growth Fund*									0,85%
Franklin NextStep Conservative Fund							0,60%		0,80%
Franklin NextStep Growth Fund							0,70%		1,00%
Franklin NextStep Moderate Fund							0,65%		0,95%
Franklin Saudi Arabia Bond Fund*		0,55%					0,55%	fino allo 0,40%	0,75%
Franklin Sealand China A-Shares Fund		1,00%			fino allo 0,65%		1,00%	fino allo 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%			fino allo 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%			fino allo 0,60%		0,70%		1,00%
Martin Currie UK Equity Income Fund		0,45%					0,45%	fino allo 0,45%	1,00%
Templeton All China Equity Fund					fino allo 1,00%				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					fino allo 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%			fino allo 0,75%		0,90%		1,35%
Templeton BRIC Fund		1,10%							1,60%
Templeton China A-Shares Fund		1,00%					1,00%		1,15%
Templeton China Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Eastern Europe Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0,70%			fino allo 0,63%		0,70%		1,00%

Nota 15 - Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

	Classe A PF	Classe I	Classe I PF	Classe J	Classe S	Classe S PF	Classe W	Classe P1/P2	Altre classi ad esclusione della Classe X e della Classe Y
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0,75%							1,00%
Templeton Emerging Markets ex-China Fund*							1,00%	fino allo 1,00%	1,15%
Templeton Emerging Markets Fund		1,00%		fino allo 1,00%			1,00%		1,15%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		0,85%					0,85%	fino allo 0,85%	1,05%
Templeton European Improvers Fund*		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton European Insights Fund*		0,70%			fino allo 0,60%		0,70%		1,00%
Templeton European Opportunities Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton European Small-Mid Cap Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton Frontier Markets Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Global Balanced Fund		0,60%					0,60%		0,80%
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0,55%					0,55%		0,75%
Templeton Global Bond Fund		0,55%			fino allo 0,39%		0,55%		0,75%
Templeton Global Climate Change Fund		0,70%			fino allo 0,50%		0,70%		1,00%
Templeton Global Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton Global High Yield Fund		0,60%							0,85%
Templeton Global Income Fund		0,60%			fino allo 0,53%		0,60%		0,85%
Templeton Global Leaders Fund*									1,00%
Templeton Global Smaller Companies Fund		0,70%							1,00%
Templeton Global Total Return Fund		0,55%			fino allo 0,39%		0,55%		0,75%
Templeton Growth (Euro) Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton Japan Fund*		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%

* Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Nota 16 - Commissioni di incentivo

La Società di Gestione può avere il diritto di percepire, a valere sul patrimonio netto attribuibile a una classe di azioni, una commissione di incentivazione basata sulla performance annua (la "Commissione di incentivo") che, se del caso, sarà calcolata e maturerà ogni giorno e dovrà essere pagata alla chiusura di ciascun esercizio finanziario.

La commissione di incentivo scade in caso di performance straordinaria, ossia se l'aumento del valore patrimoniale netto nel periodo di performance pertinente (una volta dedotte eventuali commissioni di sottoscrizione e/o rimborso riscosse) supera (i) l'aumento dell'obiettivo di riferimento nello stesso periodo e (ii) il punto di massimo rendimento definito nel prospetto.

Nota 16 - Commissioni di incentivo (segue)

Se gli Azionisti riscuotono tutte le loro azioni o parti di esse prima del termine del periodo di performance, eventuali commissioni di incentivo maturate rispetto a tali azioni si cristallizzeranno in quel giorno di negoziazione e saranno quindi dovute.

Ai fini del calcolo della Commissione di Performance:

l'High Water Mark è calcolato in riferimento (i) al prezzo di lancio iniziale oppure, se più elevato, (ii) al NAV nell'ultimo giorno di valutazione che abbia costituito la base di una maturazione nel periodo di performance pertinente per il quale è stata pagata una commissione di performance. L'High Water Mark è il picco di valore più alto raggiunto da un fondo d'investimento. L'high-water mark garantisce che il comparto non paghi per il recupero delle performance passate.

Il NAV di riferimento è l'High Water Mark adeguato dalla variazione giornaliera del rendimento dell'indice di riferimento, in cui l'indice di riferimento è l'indice applicabile come indicato sopra ed è espresso nella valuta in cui la classe di azioni pertinente è denominata o coperta.

Il periodo di Performance si riferisce ad ogni esercizio finanziario, salvo laddove una classe di azioni soggetta a una commissione di performance sia lanciata nel corso dell'esercizio finanziario, nel qual caso il primo periodo di performance inizierà alla data di lancio. Per maggiori dettagli si rimanda al prospetto.

Durante l'esercizio concluso il 30 giugno 2025 per le azioni PF (oggetto di commissioni di incentivo) erano in vigore le seguenti commissioni di incentivo.

Comparto e Classi di Azioni	Valuta del Comparto	Commissioni di incentivo	Commissioni di incentivo (importi nella valuta del Comparto)	Percentuale del patrimonio netto medio	Obiettivo di riferimento
Franklin Alternative Strategies Fund*					
A PF (acc) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
A PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
I PF (acc) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
I PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
S PF (acc) EUR	USD	15%	179	0,00%	Tasso a breve termine in euro
S PF (acc) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	195.090	0,03%	Tasso a breve termine in euro

* Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Nota 17 - Soft commission

In un'ottica di best execution, i Gestori degli investimenti possono versare commissioni di intermediazione sulle transazioni del portafoglio per la Società agli intermediari, in riconoscimento dei servizi di ricerca forniti nonché dei servizi prestati nell'esecuzione di ordini.

L'ottenimento dei risultati e delle informazioni di tali ricerche sugli investimenti e dei servizi correlati consente ai Gestori degli investimenti di integrare le proprie ricerche e analisi, mettendo a loro disposizione le opinioni e le informazioni di singoli e di gruppi di ricerca di altre aziende.

Non rientrano fra tali prestazioni viaggi, vitto e alloggio, intrattenimento, beni o servizi amministrativi generali, attrezzature o infrastrutture d'ufficio generali, quote di adesione, retribuzione dei dipendenti o pagamenti diretti effettuati dai Gestori degli investimenti.

Nota 18 - Transazioni con parti correlate

Alcuni Amministratori della Società ricoprono o possono ricoprire anche le cariche di funzionari e/o amministratori di uno o più dei vari gestori dei Comparti, tra cui Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC e Franklin Templeton Institutional, LLC. Tutte le transazioni con parti correlate sono state effettuate nel corso ordinario dell'attività e alle condizioni commerciali normali. Le commissioni di gestione maturate dalla Società nei confronti della Società di gestione sono riportate in dettaglio alla nota 15 del bilancio di esercizio.

Non vi sono intermediari correlati a Franklin Templeton e nessuna transazione è stata stipulata con intermediari correlati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025.

Nota 18 - Transazioni con parti correlate (segue)

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025, la Società ha maturato commissioni dell'agente amministrativo e di trasferimento, nonché commissioni di mantenimento e servizio riguardo a Franklin Templeton International Services S.à r.l. quale Società di gestione e Distributore Principale dei Comparti.

Gli investimenti nei Comparti incrociati definiti nella Nota 3 o in prodotti emessi da Franklin Templeton sono realizzati alle normali condizioni del mercato.

Nota 19 - Tassazione

In conformità alla legislazione e alle norme attualmente in vigore, la Società non è soggetta nel Granducato di Lussemburgo ad alcuna imposta sui redditi o sugli utili realizzati o non realizzati.

La Società è soggetta, nel Granducato del Lussemburgo, a una tassa di sottoscrizione dello 0,05% annuo, la quale viene versata su base trimestrale e calcolata sul valore patrimoniale netto di ciascun Comparto alla fine di ciascun trimestre corrispondente (eccetto sul Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund, per l'aliquota è dello 0,01%). Questa tassa non è applicabile per il segmento del patrimonio del Comparto investito in altri organismi di investimento collettivo che sono già stati soggetti a tale tassa. Le azioni di classe I, le azioni di classe J, le azioni di Classe P1, le azioni di classe X e le azioni di classe Y possono beneficiare di un tasso ridotto dello 0,01% annuo se tutti i rispettivi azionisti titolari di queste classi di azioni sono investitori istituzionali.

I proventi su ricavi ricevuti o gli utili realizzati dalla Società possono essere soggetti a imposta nei paesi d'origine. Tutte le passività a fronte di debiti d'imposta per utili non realizzati su investimenti sono oggetto di accantonamento non appena sussiste la ragionevole certezza che insorgerà una passività.

Nessuna imposta di bollo o altra imposta è dovuta nel Granducato del Lussemburgo all'emissione di azioni nella Società.

Riguardo all'Imposta sul valore aggiunto (IVA), la Società è registrata nel Granducato del Lussemburgo ed è pertanto soggetta alla legislazione vigente.

Nota 20 - Classi di azioni

Azioni di Classe A: sono offerte al valore patrimoniale netto applicabile, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 5,75% dell'importo totale investito. Inoltre è dedotta e pagata al Distributore Principale una commissione di mantenimento fino allo 0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. Verrà applicata un'eventuale commissione di vendita differita massima dell'1,00%, trattenuta dal Distributore Principale, ad alcune operazioni di rimborso su investimenti qualificati dell'importo di 1 milione di USD o superiore, entro 18 mesi dal riacquisto.

Azioni di Classe AS: sono offerte a Singapore agli Investitori CPF come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società. Le azioni di Classe AS sono offerte al valore patrimoniale netto applicabile e non sono soggette a commissione di sottoscrizione. Inoltre è dedotta e pagata al Distributore Principale una commissione di mantenimento fino allo 0,40% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale.

Azioni di Classe AX: sono offerte al valore patrimoniale netto applicabile, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 5,75% dell'importo totale investito (fatta eccezione per Franklin Diversified Conservative Fund, che ha una commissione di sottoscrizione massima del 5,00%). Inoltre è dedotta e pagata al Distributore Principale una commissione di mantenimento fino allo 0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. Verrà applicata un'eventuale commissione di vendita differita massima dell'1,00% ad alcune operazioni di rimborso su investimenti qualificati dell'importo di 1 milione di USD o superiore, entro 18 mesi dal riacquisto.

Azioni di Classe C: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione ma sono soggette a un'eventuale commissione di vendita differita dell'1,00% se un investitore riscatta le azioni entro un anno dall'acquisto. Inoltre è dedotta una commissione di mantenimento dell'1,08% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Queste commissioni maturano giornalmente e sono dedotte e pagate al Distributore Principale e/o ad altre parti su base mensile.

Nota 20 - Classi di azioni (segue)

Azioni di Classe F: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, ma sono soggette a un'eventuale commissione di vendita differita massima del 3,00% se un investitore riscatta le azioni entro tre anni dall'acquisto. Sono inoltre addebitate una commissione di mantenimento massima dello 0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile e una commissione di servizio dell'1,00% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagate al Distributore Principale e/o ad altre parti su base mensile. Le Azioni di Classe F saranno convertite automaticamente e gratuitamente in Azioni di Classe A dello stesso Comparto, nel giorno di conversione mensile previsto, fissato dalla Società di Gestione alla scadenza di 36 mesi dalla data del loro acquisto, ovvero dopo tale scadenza.

Azioni di Classe G: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, ma sono soggette a un'eventuale commissione di vendita differita massima del 3,00% se un investitore riscatta le azioni entro tre anni dall'acquisto. Sono inoltre addebitate una commissione di mantenimento dello 0,10% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile e una commissione di servizio dell'1,00% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagate al Distributore Principale e/o ad altre parti su base mensile. Le Azioni di Classe G saranno convertite automaticamente e gratuitamente in Azioni di Classe A dello stesso Comparto, nel giorno di conversione mensile previsto, fissato dalla Società di Gestione alla scadenza di 36 mesi dalla data del loro acquisto, ovvero dopo tale scadenza.

Azioni di Classe I: sono offerte agli investitori istituzionali come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società. Gli acquisti di azioni di classe I non sono soggetti a una commissione di sottoscrizione, né a un'eventuale commissione di vendita differita o ad alcuna commissione di mantenimento, distribuzione o servizio.

Azioni di Classe J: sono offerte a investitori istituzionali in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo e documento integrativo in vigore della Società. Gli acquisti di azioni di classe J non sono soggetti a una commissione di sottoscrizione, né a un'eventuale commissione di vendita differita o ad alcuna commissione di mantenimento, distribuzione o servizio.

Azioni di Classe N: sono soggette a una commissione di sottoscrizione massima del 3,00% dell'importo totale investito. Inoltre è dedotta e pagata mensilmente al Distributore Principale una commissione di mantenimento massima dell'1,25% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile che matura su base giornaliera. Le azioni di classe N possono essere offerte in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società.

Azioni di Classe P1 / P2: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, né a un'eventuale commissione di vendita differita o ad alcuna commissione di mantenimento o servizio. Le Azioni di Classe P1 / P2 possono essere offerte in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società.

Azioni di Classe Q: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, ma sono soggette a un'eventuale commissione di vendita differita massima del 3,00% se un investitore riscatta le azioni entro tre anni dall'acquisto. Inoltre, viene applicata una commissione di mantenimento dello 0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio. Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagate al Distributore Principale e/o ad altre parti su base mensile. Le Azioni di Classe Q possono essere offerte in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società.

Azioni di Classe S: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, né a un'eventuale commissione di vendita differita o ad alcuna commissione di mantenimento, distribuzione o servizio. Le Azioni di classe S possono essere offerte in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società.

Azioni di Classe W: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, né a un'eventuale commissione di vendita differita o ad alcuna commissione di mantenimento, distribuzione o servizio. Le Azioni di Classe W possono essere offerte in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società.

Azioni di Classe X: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione e, all'acquisizione di Azioni di Classe X, un investitore non deve pagare alcuna commissione di gestione (una commissione sarà invece pagata alla Società di Gestione, o ad affiliate, ai sensi di un accordo tra la Società di Gestione e l'investitore). Le Azioni di classe X sono offerte a investitori istituzionali in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo e documento integrativo in vigore della Società.

Nota 20 - Classi di azioni (segue)

Azioni di Classe Y: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione e all'acquisizione di Azioni di Classe Y, un investitore non deve pagare alcuna commissione di gestione, di registrazione, di trasferimento, sulle società, di domiciliazione o di amministrazione (una commissione sarà invece pagata alla Società di Gestione, o ad affiliate, ai sensi di un accordo tra la Società di Gestione e l'investitore). Le Azioni di Classe Y sono offerte a investitori istituzionali in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo e documento integrativo in vigore della Società.

Azioni di Classe Z: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, né a un'eventuale commissione di vendita differita o ad alcuna commissione di mantenimento, distribuzione o servizio. Le Azioni di classe Z possono essere offerte in determinate circostanze limitate come illustrato in dettaglio nel prospetto informativo in vigore della Società.

Azioni ad accumulazione (acc): non distribuiscono dividendi, ma i proventi attribuibili saranno riflessi nel maggior valore delle azioni. Tutte le altre condizioni generali sono uguali a quelle applicabili alle classi di azioni a distribuzione.

Azioni a distribuzione: possono avere frequenze diverse. Le classi di azioni (Mdirc) e (Mdis) hanno distribuzioni mensili, le classi di azioni (Qdis) hanno distribuzioni trimestrali, le classi di azioni (Bdis) hanno distribuzioni semestrali, mentre le classi di azioni (Ydis) hanno distribuzioni annuali.

Azioni di Classe dirc: sono classi di azioni a distribuzione con il suffisso "dirc", offerte nell'ambito di una classe di azioni con copertura valutaria.

Azioni di Classe Plus*: sono classi di azioni a distribuzione intese ad offrire, in condizioni di mercato normali, una distribuzione di dividendi come percentuale fissa annua del Valore Patrimoniale Netto, non legata al reddito o ai guadagni in conto capitale.

Classi con commissioni di incentivo: sono classi soggette a commissioni di incentivo e sono indicate dall'inclusione di "PF" nei rispettivi nomi.

Classi di Azioni Coperte: per quanto riguarda le classi di azioni coperte, la Società offre le seguenti alternative:

- H1: per ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio e le oscillazioni dei rendimenti, l'esposizione in valuta base del Comparto è coperta nella valuta alternativa della classe di azioni coperta.

- H2: si applica una strategia di copertura per ridurre il rischio di movimenti valutari tra la valuta della classe di azioni coperta e altre valute sostanziali dei titoli e della liquidità detenuti dal Comparto.

- H4: laddove controlli valutari imposti da un'autorità monetaria di un paese impediscano la libera circolazione di una valuta ("Valuta soggetta a restrizioni") si utilizza un altro metodo di copertura. La classe di azioni è denominata nella valuta base del Comparto ma copre detta valuta nella Valuta soggetta a restrizioni specificata per investitori in siffatta Valuta soggetta a restrizioni.

* Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi relativi alle classi di azioni.

Nota 21 - Compensi degli Amministratori

Per il loro ruolo e per i servizi resi al Consiglio di amministrazione, gli Amministratori indipendenti del Consiglio di amministrazione ricevono un importo complessivo di 350.000 EUR all'anno, più un ulteriore importo complessivo di 30.000 EUR all'anno per la partecipazione alle commissioni del Consiglio di amministrazione e le attività svolte in seno alle stesse. Il resto dei membri del Consiglio di amministrazione rinuncia ad ogni diritto a remunerazione.

Nota 22 - Rimborso delle spese

Su base giornaliera, per le classi di azioni con un massimo di spese, il livello di spese è calcolato e confrontato con tale massimo e laddove il livello di spese sia superiore al massimo, la differenza viene rilevata come una riduzione di spesa (le "commissioni per mancato rispetto dei termini contrattuali"). Le commissioni di incentivo non rientrano tra le spese soggette a massimali. Le commissioni a cui si è rinunciato sono detratte mensilmente dalle commissioni percepite da Franklin Templeton International Services S.à r.l.

L'importo delle commissioni per mancato rispetto dei termini contrattuali è rilevato come "Rimborso spese" nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

Nota 23 - Altre spese

Rientrano tra le altre spese principalmente spese legali, spese di registrazione e archiviazione, commissioni dell'agente di pagamento, esborsi connessi a imposte e spese/commissioni varie

Nota 24 - Prospetto delle variazioni del portafoglio d'investimento

Presso la sede legale della Società è disponibile su richiesta un elenco completo del dettaglio per ciascun comparto di tutti gli acquisti e le vendite eseguiti nell'esercizio in esame.

Nota 25 - Costi di transazione

I costi di transazione sono le spese relative all'acquisto e alla vendita di attività o passività finanziarie. Includono i compensi e le commissioni pagati ad agenti, broker e dealer (intermediari finanziari). Durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 la Società ha sostenuto i costi di transazione seguenti:

Nome del Comparto	Valuta	Importo[#]
Franklin Alternative Strategies Fund[^]	USD	354.214
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1.200.721
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	1.807
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	60.521
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	10.435
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	79.244
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	1.489
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	–
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	19.162
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	29
Franklin European Social Leaders Bond Fund	EUR	34
Franklin European Total Return Fund	EUR	28.323
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	6.964
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1.575
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	1.631
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	524.518
Franklin Global Green Bond Fund	EUR	44
Franklin Global Income Fund	USD	18.758
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	58.568
Franklin Global Real Estate Fund	USD	77.131
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	658.839
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	344
Franklin Income Fund	USD	1.734.607
FRANKLIN INDIA FUND	USD	4.143.366
Franklin Innovation Fund	USD	79.954
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	13.154
Franklin MENA Fund	USD	131.704
Franklin Mutual European Fund	EUR	570.126
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	400.524
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	137.491
Franklin Natural Resources Fund	USD	152.983
Franklin NextStep Balanced Growth Fund*	USD	2.954
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	9.619
Franklin NextStep Growth Fund	USD	6.580
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	17.807
Franklin Saudi Arabia Bond Fund*	USD	–
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	101.598
Franklin Strategic Income Fund	USD	8.185
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	127.448
Franklin Technology Fund	USD	1.874.059
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	7.070
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	6.605
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	1.027.990
Martin Currie UK Equity Income Fund	GBP	43.854

Nota 25 - Costi di transazione (segue)

Nome del Comparto	Valuta	Importo#
Templeton All China Equity Fund	USD	1.358
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	26.863
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	3.002.694
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	1.230.149
Templeton BRIC Fund	USD	241.883
Templeton China A-Shares Fund	USD	27.724
Templeton China Fund	USD	454.106
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	28.214
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	1.086
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	39.978
Templeton Emerging Markets ex-China Fund*	USD	4.599
Templeton Emerging Markets Fund	USD	586.171
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	324.738
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	7.518
Templeton European Improvers Fund*	EUR	26.752
Templeton European Insights Fund*	EUR	506.185
Templeton European Opportunities Fund	EUR	235.944
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	163.049
Templeton Frontier Markets Fund	USD	171.996
Templeton Global Balanced Fund	USD	195.792
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	13
Templeton Global Bond Fund	USD	1.100
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	670.726
Templeton Global Fund	USD	1.151.158
Templeton Global High Yield Fund	USD	27
Templeton Global Income Fund	USD	120.173
Templeton Global Leaders Fund*	USD	58.589
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	43.868
Templeton Global Total Return Fund	USD	1.599
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	9.973.950
Templeton Japan Fund*	JPY	12.053.745
Templeton Latin America Fund	USD	98.876
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	USD	2

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.
#Per i titoli di debito e i derivati, i costi di transazione non sono identificabili separatamente dal prezzo di acquisto del titolo e pertanto non possono essere rilevati a parte.

Nota 26 - Equalizzazione

I Comparti adottano una pratica contabile nota come perequazione, mediante la quale una parte dei proventi di emissione e dei costi di vendita delle azioni, equivalenti per ciascuna azione all'importo del reddito da investimento netto non distribuito alla data dell'operazione, è accreditata o addebitata al reddito non distribuito. Il reddito netto da investimento non distribuito per azione non è pertanto influenzato dalle emissioni o dai rimborsi di azioni. Per quanto attiene ai Comparti che offrono solo Azioni ad Accumulazione, il Consiglio d'Amministrazione e/o la Società di Gestione si riservano tuttavia il diritto di non applicare la perequazione.

Nota 27 - Costi totali a carico del comparto

I costi totali a carico del comparto (o Total Expense Ratio, "TER"), espressi in percentuale, indicano come il totale annualizzato dei costi di ogni classe di azioni sia rapportato al valore patrimoniale netto medio di ciascuna classe di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025. Le spese totali comprendono le commissioni di gestione, le commissioni di mantenimento e servizio, le commissioni dell'agente amministrativo e di trasferimento, le commissioni della banca depositaria e altre spese. Sono comunque escluse dai costi totali a carico del fondo le commissioni di incentivo riepilogate nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il TER viene annualizzato.

Nota 28 - Linea di credito globale

La Società, insieme ad altri fondi di investimento registrati in Europa e negli Stati Uniti e gestiti da Franklin Templeton (singolarmente "Mutuatario", collettivamente "Mutuatari"), ha sottoscritto una linea di credito senior non garantito sindacato in compartecipazione per un totale di 2.995 milioni di dollari statunitensi (linea di credito globale) allo scopo di fornire una fonte di finanziamenti ai Mutuatari per finalità temporanee e di emergenza, inclusa la capacità di far fronte a future richieste di rimborsi imprevisti o insolitamente consistenti.

Ai sensi dei termini della linea di credito globale, la Società, oltre agli interessi addebitati a qualsiasi finanziamento da essa concesso e altri costi da essa sostenuti, pagherà la propria percentuale di commissioni e spese sostenute in relazione all'attuazione e al mantenimento della linea di credito globale, in base alla propria percentuale relativa del patrimonio netto complessivo di tutti i Mutuatari, inclusa una commissione di mandato annua basata sulla componente inutilizzata della linea di credito globale.

Durante l'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2025, la società non ha utilizzato la linea di credito globale.

Nota 29 - Abbreviazioni

Paesi

AGO	Angola	EGY	Egitto	KAZ	Kazakistan	ROU	Romania
ARE	Emirati Arabi Uniti	ESP	Spagna	KEN	Kenya	RUS	Russia
ARG	Argentina	EST	Estonia	KHM	Cambogia	RWA	Ruanda
ARM	Armenia	FIN	Finlandia	KOR	Corea del Sud	SAU	Arabia Saudita
AUS	Australia	FRA	Francia	KWT	Kuwait	SGP	Singapore
AUT	Austria	GAB	Gabon	LBN	Libano	SLV	El Salvador
AZE	Azerbaigian	GBR	Regno Unito	LKA	Sri Lanka	SP	Sovranazionale
BEL	Belgio	GEO	Georgia	LUX	Lussemburgo	SRB	Serbia
BEN	Benin	GGY	Guernsey	MAC	Macao	SVK	Slovacchia
BGR	Bulgaria	GHA	Ghana	MAR	Marocco	SVN	Slovenia
BHS	Bahamas	GRC	Grecia	MEX	Messico	SWE	Svezia
BMU	Bermuda	GRD	Grenada	MNE	Montenegro	SYC	Seychelles
BRA	Brasile	GTM	Guatemala	MNG	Mongolia	THA	Thailandia
CAN	Canada	HKG	Hong Kong	MYS	Malaysia	TTO	Trinidad e Tobago
CHE	Svizzera	HND	Honduras	NAM	Namibia	TUN	Tunisia
CHL	Cile	HRV	Croazia	NGA	Nigeria	TUR	Turchia
CHN	Cina	HUN	Ungheria	NLD	Paesi Bassi	TWN	Taiwan
CIV	Costa d'Avorio	IDN	Indonesia	NOR	Norvegia	UGA	Uganda
CMR	Camerun	IND	India	NZL	Nuova Zelanda	UKR	Ucraina
COD	Repubblica Democratica del Congo	IRL	Irlanda	OMN	Oman	URY	Uruguay
COL	Colombia	IRQ	Iraq	PAK	Pakistan	USA	Stati Uniti d'America
CRI	Costa Rica	ISL	Islanda	PAN	Panama	UZB	Uzbekistan
CYM	Isole Cayman	ISR	Israele	PER	Perù	VEN	Venezuela
CZE	Repubblica Ceca	ITA	Italia	PHL	Filippine	VNM	Vietnam
DEU	Germania	JAM	Giamaica	POL	Polonia	ZAF	Sudafrica
DNK	Danimarca	JEY	Jersey	PRT	Portogallo	ZMB	Zambia
DOM	Repubblica Dominicana	JOR	Giordania	PRY	Paraguay		
ECU	Ecuador	JPN	Giappone	QAT	Qatar		

Valute

AED	Dirham degli Emirati Arabi Uniti	GHS	Cedi del Ghana	NAD	Namibian Dollar	SEK	Corona svedese
AUD	Dollaro australiano	HKD	Dollaro di Hong Kong	NGN	Naira nigeriano	SGD	Dollaro di Singapore
BRL	Real brasiliano	HUF	Fiorino ungherese	NOK	Corona norvegese	THB	Baht tailandese
CAD	Dollaro canadese	IDR	Rupia indonesiana	NZD	Dollaro neozelandese	TRY	Lira turca
CHF	Franco svizzero	INR	Rupia indiana	OMR	Rial dell'Oman	TWD	Nuovo dollaro taiwanese
CLP	Peso cileno	ISK	Corona islandese	PEN	Nuevo sol peruviano	UGX	Scellino ugandese
CNH/CNY	Renmimbi Yuan cinese	JPY	Yen giapponese	PHP	Peso filippino	USD	Dollaro statunitense
COP	Peso colombiano	KES	Scellino del Kenya	PLN	Zloty polacco	UYU	Peso uruguaiano
CZK	Corona Ceca	KRW	Won sudcoreano	PYG	Guaranì paraguaiano	UZS	Som uzbeko
DKK	Corona danese	KWD	Dinar kuwaitiano	QAR	Rial del Qatar	VND	Dong vietnamita
DOP	Peso Dominicano	KZT	Tenge del Kazakistan	RON	Nuovo leu rumeno	ZAR	Rand sudafricano
EGP	Sterlina egiziana	MAD	Dirham marocchino	RSD	Dinaro serbo		
EUR	Euro	MXN	Peso messicano	RUB	Rublo russo		
GBP	Sterlina inglese	MYR	Ringgit malese	SAR	Riyal saudita		

Nota 30 - Altre informazioni

A seguito dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia e delle conseguenti sanzioni, le attività russe detenute dal Comparto al 25 febbraio 2022 sono state separate dalle attività liquide del Templeton Eastern Europe Fund e assegnate a sette classi di azioni create di recente, l'11 novembre 2022 (le "Classi di azioni soggette a restrizioni"). Le azioni di queste nuove classi, elencate di seguito, sono state allocate agli azionisti l'11 novembre 2022 in modo da riflettere le rispettive posizioni percentuali sul NAV totale del Comparto al 25 febbraio 2022. Le Classi di Azioni soggette a restrizioni sono chiuse a qualsiasi sottoscrizione, rimborso e conversione.

Classi di Azioni soggette a restrizioni - A (acc) EUR RC, A (acc) USD RC, A (Ydis) EUR RC, I (acc) EUR RC, N (acc) EUR RC, W (acc) EUR RC, X (acc) EUR RC.

Nota 31 - Eventi successivi

Fusioni di Comparti

- Di Templeton European Opportunities Fund e Templeton European Improvers Fund è programmata la fusione in Templeton Euroland Insights Fund il 24 ottobre 2025.

- Di Templeton European Small-Mid Cap Fund è programmata la fusione in Templeton Euroland Insights Fund il 16 gennaio 2026.

Cambiamento di nome di Comparti

- Franklin Global Income Fund è stato rinominato Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund con effetto dal 10 ottobre 2025.

- Martin Currie UK Equity Income Fund è stato rinominato Clearbridge UK Equity Income Fund con effetto dal 30 settembre 2025.

- Templeton Global Balanced Fund è stato rinominato come Templeton Global Value and Income Fund effective con effetto dal 16 luglio 2025.

- Templeton Global Bond (Euro) Fund è stato rinominato Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund con effetto dal 30 settembre 2025.

Nuovi comparti lanciati

- Per il 13 ottobre 2025 è programmato il lancio di Franklin Core Global Enhanced Equity Fund e Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund.

Cambiamento del nome di una Classe di azioni

Con effetto dal 28 luglio 2025 è stata rinominata la Classe di azioni indicata di seguito:

- Templeton Global Leaders Fund: la Classe di azioni è stata rinominata da A (Mdis) USD a A (Mdis-Plus) USD.

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Alternative Strategies Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
10.357	Boeing Co. (The)	USA	USD	2.170.102	0,41
24.080	Triumph Group, Inc.	USA	USD	620.060	0,12
				2.790.162	0,53
	Automobili e componenti				
158.600	Dowlais Group plc	GBR	GBP	145.313	0,03
				145.313	0,03
	Automobili				
10.206	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	908.940	0,17
				908.940	0,17
	Biotecnologia				
6.061	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.976.432	0,38
3.264	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1.799.182	0,34
122.012	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	1.710.608	0,33
3.742	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.665.938	0,32
13.210	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	1.660.365	0,32
13.491	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	1.495.747	0,28
14.667	Insmed, Inc.	USA	USD	1.476.087	0,28
23.138	Kymera Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.009.742	0,19
30.073	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	864.899	0,16
49.636	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	859.199	0,16
26.299	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	854.980	0,16
25.379	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	794.363	0,15
21.381	Scholar Rock Holding Corp.	USA	USD	757.315	0,14
4.459	Natera, Inc.	USA	USD	753.303	0,14
40.951	Newamsterdam Pharma Co. NV	NLD	USD	741.623	0,14
16.498	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	716.508	0,14
36.541	Travere Therapeutics, Inc.	USA	USD	540.807	0,10
10.010	SpringWorks Therapeutics, Inc.	USA	USD	470.370	0,09
7.411	Akero Therapeutics, Inc.	USA	USD	395.451	0,08
7.583	MoonLake Immunotherapeutics 'A'	USA	USD	357.918	0,07
1.994	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	255.591	0,05
5.713	Metsera, Inc.	USA	USD	162.535	0,03
14.099	Sage Therapeutics, Inc.	USA	USD	128.583	0,03
				21.447.546	4,08
	Prodotti edili				
21.058	Johnson Controls International plc	USA	USD	2.224.146	0,42
				2.224.146	0,42
	Mercati finanziari				
53.951	CI Financial Corp.	CAN	CAD	1.255.522	0,24
11.083	Live Oak Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	118.588	0,02
10.273	M3-Brigade Acquisition V Corp. 'A'	USA	USD	115.982	0,02
11.095	Roman DBDR Acquisition Corp. II	USA	USD	114.389	0,02
11.095	NewHold Investment Corp. III 'A'	USA	USD	112.836	0,02
11.095	Hennessy Capital Investment Corp. VII	USA	USD	112.725	0,02
10.273	Silverbox Corp. IV 'A'	USA	USD	112.592	0,02
11.095	Artius II Acquisition, Inc. 'A'	USA	USD	112.281	0,02
8.126	Aldel Financial II, Inc.	USA	USD	85.242	0,02
7.303	GP-Act III Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	77.047	0,02
7.112	Bold Eagle Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	74.463	0,01
5.455	Oaktree Acquisition Corp. III Life Sciences 'A'	USA	USD	57.168	0,01
5.043	Legato Merger Corp. III	USA	USD	53.859	0,01
2.693	Haymaker Acquisition Corp. 4	USA	USD	29.892	0,01
1.913	Cantor Equity Partners I, Inc. 'A'	USA	USD	22.765	0,01
45	Coinbase Global, Inc. 'A'	USA	USD	15.772	–
1.424	Churchill Capital Corp. IX	USA	USD	14.981	–
514	Perceptive Capital Solutions Corp. 'A'	USA	USD	5.454	–
				2.491.558	0,47
	Prodotti chimici				
7.502	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	2.116.014	0,40
19.001	Covestro AG	DEU	EUR	1.351.887	0,26

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
8.773	Celanese Corp. 'A'	USA	USD	485.410	0,09
				3.953.311	0,75
	Apparecchiature di comunicazione				
68.059	CommScope Holding Co., Inc.	USA	USD	563.528	0,11
163.228	Spirent Communications plc	GBR	GBP	436.907	0,08
53	Applied Optoelectronics, Inc.	USA	USD	1.362	–
				1.001.797	0,19
	Costruzione e progettazione				
12.289	MasTec, Inc.	USA	USD	2.094.414	0,40
3.433	Quanta Services, Inc.	USA	USD	1.297.949	0,25
				3.392.363	0,65
	Finanza al consumo				
11	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	CHN	USD	477	–
				477	–
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
32.829	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	706.152	0,13
				706.152	0,13
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
42.300	Frontier Communications Parent, Inc.	USA	USD	1.539.720	0,29
66	AST SpaceMobile, Inc. 'A'	USA	USD	3.084	–
				1.542.804	0,29
	Servizi di erogazione elettricità				
9.669	Constellation Energy Corp.	USA	USD	3.120.766	0,59
28.989	Xcel Energy Inc.	USA	USD	1.974.151	0,38
26.383	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1.831.508	0,35
36.042	PPL Corp.	USA	USD	1.221.463	0,23
26.394	Exelon Corp.	USA	USD	1.146.028	0,22
8.445	Entergy Corp.	USA	USD	701.948	0,13
10.468	Edison International	USA	USD	540.149	0,10
3.169	NRG Energy, Inc.	USA	USD	508.878	0,10
30.499	PG&E Corp.	USA	USD	425.156	0,08
				11.470.047	2,18
	Apparecchiature elettriche				
2.735	GE Vernova, Inc.	USA	USD	1.447.225	0,28
60.705	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	1.305.702	0,25
108.030	Enovix Corp.	USA	USD	1.117.030	0,21
54.839	Array Technologies, Inc.	USA	USD	323.550	0,06
5.187	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	272.865	0,05
3.862	Eos Energy Enterprises, Inc.	USA	USD	19.774	–
83	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	1.985	–
				4.488.131	0,85
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
2.810	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	866.492	0,16
2.511	Spectris plc	GBR	GBP	132.324	0,03
12	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	1.185	–
				1.000.001	0,19
	Impianti e servizi nel settore energetico				
7.561	Nabors Industries Ltd.	USA	USD	211.859	0,04
				211.859	0,04
	Intrattenimento				
41.317	Warner Bros Discovery, Inc.	USA	USD	473.493	0,09
				473.493	0,09
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
177.263	Warehouse REIT plc, Reg. S	GBR	GBP	274.952	0,05
25.802	InterRent Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	256.172	0,05
				531.124	0,10
	Prodotti alimentari				
15.883	Kellanova	USA	USD	1.263.175	0,24
29.650	JBS NV 'A'	USA	USD	433.187	0,08
				1.696.362	0,32
	Trasporti via terra				
240	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	22.392	0,01
				22.392	0,01

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
23.666	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	1.850.918	0,35
24.393	GE HealthCare Technologies, Inc.	USA	USD	1.806.790	0,34
2.333	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	1.267.776	0,24
13.387	Dexcom, Inc.	USA	USD	1.168.551	0,22
60.255	Tandem Diabetes Care, Inc.	USA	USD	1.123.153	0,22
7.525	Straumann Holding AG	CHE	CHF	984.945	0,19
6.921	Abbott Laboratories	USA	USD	941.325	0,18
				9.143.458	1,74
	Fornitori e servizi sanitari				
15.622	Guardant Health, Inc.	USA	USD	812.969	0,16
6.409	GeneDx Holdings Corp. 'A'	USA	USD	591.615	0,11
8.559	CVS Health Corp.	USA	USD	590.400	0,11
2.617	Amedisys, Inc.	USA	USD	257.487	0,05
75.473	Community Health Systems, Inc.	USA	USD	256.608	0,05
25	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	1.436	–
				2.510.515	0,48
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
50.429	Everi Holdings, Inc.	USA	USD	718.109	0,14
22.134	PlayAGS, Inc.	USA	USD	276.453	0,05
56.738	Deliveroo plc, Reg. S 'A', 144A	GBR	GBP	136.968	0,03
				1.131.530	0,22
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
136.003	Innergex Renewable Energy, Inc.	CAN	CAD	1.370.267	0,26
85.621	XPLR Infrastructure LP	USA	USD	702.092	0,13
				2.072.359	0,39
	Conglomerati industriali				
14.113	3M Co.	USA	USD	2.148.563	0,41
5.684	Siemens AG	DEU	EUR	1.459.982	0,28
				3.608.545	0,69
	Assicurazioni				
212.857	Direct Line Insurance Group plc	GBR	GBP	897.643	0,17
				897.643	0,17
	Media e servizi interattivi				
4.277	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	275.591	0,05
46	Ziff Davis, Inc.	USA	USD	1.393	–
				276.984	0,05
	Servizi IT				
1.805	Datagroup SE	DEU	EUR	131.536	0,02
12.110	BigBear.ai Holdings, Inc.	USA	USD	82.227	0,02
6.397	Applied Digital Corp.	USA	USD	64.418	0,01
				278.181	0,05
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
55.442	Stevanato Group SpA	ITA	USD	1.354.448	0,26
1.873	Lonza Group AG	CHE	CHF	1.339.501	0,25
13.699	Revvity, Inc.	USA	USD	1.324.967	0,25
9.652	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	1.139.033	0,22
1.400	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	567.644	0,11
1.871	Danaher Corp.	USA	USD	369.597	0,07
				6.095.190	1,16
	Macchinari				
6.255	IHI Corp.	JPN	JPY	676.564	0,13
16.451	FANUC Corp.	JPN	JPY	446.600	0,08
				1.123.164	0,21
	Media				
122.139	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	261.378	0,05
168.477	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	197.118	0,04
				458.496	0,09
	Industrie minero-metallurgiche				
359	Fortuna Mining Corp.	CAN	USD	2.348	–
				2.348	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
9.063	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	373.305	0,07

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
281.052	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	242.204	0,05
1.510	Hess Corp.	USA	USD	209.196	0,04
				824.705	0,16
	Aerolinee commerciali				
144	JetBlue Airways Corp.	USA	USD	609	–
				609	–
	Prodotti farmaceutici				
9.628	UCB SA	BEL	EUR	1.894.384	0,36
2.408	Eli Lilly & Co.	USA	USD	1.877.108	0,36
17.944	Verona Pharma plc, ADR	GBR	USD	1.697.144	0,32
20.272	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	1.399.174	0,27
28.718	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.163.366	0,22
15.391	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1.075.523	0,20
346	Innoviva, Inc.	USA	USD	6.951	–
65	ANI Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	4.241	–
				9.117.891	1,73
	Servizi professionali				
9.759	UL Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	711.041	0,14
75.047	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USA	USD	682.177	0,13
				1.393.218	0,27
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
12.852	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	262.181	0,05
130	Veeco Instruments, Inc.	USA	USD	2.641	–
				264.822	0,05
	Software				
10.569	Informatica, Inc. 'A'	USA	USD	257.355	0,05
9.446	Bitdeer Technologies Group 'A'	USA	USD	108.440	0,02
16	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	9.485	–
461	Core Scientific, Inc.	USA	USD	7.869	–
61	Alkami Technology, Inc.	USA	USD	1.839	–
218	Aurora Innovation, Inc. 'A'	USA	USD	1.142	–
17	Terawulf, Inc.	USA	USD	75	–
				386.205	0,07
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
4.798	Douglas AG	DEU	EUR	59.479	0,01
				59.479	0,01
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
6.402	Super Micro Computer, Inc.	USA	USD	313.762	0,06
				313.762	0,06
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
5.406	Skechers USA, Inc. 'A'	USA	USD	341.119	0,07
				341.119	0,07
	Settore idrico				
48	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	6.677	–
				6.677	–
	Servizi di telecomunicazione wireless				
1.568	Freenet AG	DEU	EUR	51.116	0,01
				51.116	0,01
	TOTALE AZIONI			100.855.994	19,17
	WARRANT				
	Aerospaziale e difesa				
3.039	Satellogic, Inc. 25/01/2027	USA	USD	1.284	–
				1.284	–
	Mercati finanziari				
7.316	Southport Acquisition Corp. 24/05/2028	USA	USD	1.828	–
2.354	Nabors Energy Transition Corp. II 05/09/2028	USA	USD	1.118	–
5.201	Target Global Acquisition I Corp. 31/12/2027	ISR	USD	131	–
				3.077	–
	Prodotti chimici				
24.092	Danimer Scientific, Inc. 15/07/2025	USA	USD	14	–
				14	–

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
1.058	HomeToGo SE 31/12/2025	LUX	EUR	1	–
				1	–
	Servizi IT				
355	Brand Engagement Network, Inc. 14/03/2029	USA	USD	11	–
				11	–
	Servizi professionali				
266	Falcon's Beyond Global, Inc. 01/09/2027	USA	USD	189	–
				189	–
	TOTALE WARRANT			4.576	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
2.100.000	Delivery Hero SE, Reg. S 3,25% 21/02/2030	KOR	EUR	2.365.591	0,45
700.000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1,25% 30/04/2026	GBR	EUR	815.190	0,16
800.000	Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 1,625% 01/11/2028	AUS	AUD	513.489	0,10
198.000	MicroStrategy, Inc. 2,25% 15/06/2032	USA	USD	425.997	0,08
200.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0,875% 22/07/2029	CHN	USD	255.150	0,05
400.600	Comcast Holdings Corp. 2% 15/10/2029	USA	USD	248.773	0,05
224.000	Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USA	USD	216.720	0,04
200.000	Telix Pharmaceuticals Ltd., Reg. S 2,375% 30/07/2029	AUS	AUD	165.689	0,03
200.000	Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2,5% 17/11/2027	AUS	AUD	128.767	0,02
100.000	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028	DEU	EUR	125.006	0,02
100.000	Pharming Group NV, Reg. S 4,5% 25/04/2029	NLD	EUR	122.957	0,02
100.000	ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	AUT	EUR	111.175	0,02
142.000	Rogers Sugar, Inc. 6% 30/06/2030	CAN	CAD	108.960	0,02
91.000	Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USA	USD	89.817	0,02
68.000	Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USA	USD	66.134	0,01
44.000	Super Micro Computer, Inc. 3,5% 01/03/2029	USA	USD	46.068	0,01
62.000	StorageVault Canada, Inc., 144A 5% 31/03/2028	CAN	CAD	44.596	0,01
30.000	BlackLine, Inc. 1% 01/06/2029	USA	USD	32.012	0,01
13.000	Haemonetics Corp. 2,5% 01/06/2029	USA	USD	12.964	–
11.000	Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USA	USD	10.719	–
7.000	Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USA	USD	7.497	–
				5.913.271	1,12
	Obbligazioni societarie				
1.157.000	Jerrold Finco plc, Reg. S 7,875% 15/04/2030	GBR	GBP	1.638.584	0,31
1.075.000	Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6,875% 15/02/2031	GBR	EUR	1.304.340	0,25
673.011	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	BRA	USD	717.118	0,14
500.000	Jerrold Finco plc, Reg. S 7,5% 15/06/2031	GBR	GBP	695.907	0,13
412.000	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6,5% 15/02/2027	GBR	GBP	572.583	0,11
412.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	DEU	EUR	496.218	0,09
300.000	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9,125% 27/10/2031	LUX	GBP	421.803	0,08
200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	DEU	EUR	237.444	0,04
562.000	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, Reg. S, 144A 10,1% 15/12/2043	PER	PEN	167.370	0,03
134.000	Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USA	USD	134.555	0,03
100.000	X3G Mergeco SpA, Reg. S 7% 15/05/2030	ITA	EUR	113.844	0,02
				6.499.766	1,23
	Obbligazioni statali e municipali				
11.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 22/07/2025	USA	USD	10.973.326	2,08
7.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 24/07/2025	USA	USD	6.981.396	1,33
5.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 17/07/2025	USA	USD	4.990.811	0,95
3.348.000	Nota del tesoro USA 4% 31/03/2030	USA	USD	3.379.911	0,64
53.487.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	2.633.786	0,50
2.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 07/08/2025	USA	USD	1.991.273	0,38
2.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 11/09/2025	USA	USD	1.983.066	0,38
2.471.079	Provincia de Buenos Aires, Reg. S 6,625% 01/09/2037	ARG	USD	1.782.266	0,34
4.795.000	Bonos de Tesoreria del Perù, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PER	PEN	1.474.210	0,28
1.898.974	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	1.382.909	0,26
1.218.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 10,375% 09/12/2034	NGA	USD	1.284.110	0,24
1.382.601	Titolo di Stato dello Zambia, Reg. S 5,75% 30/06/2033	ZMB	USD	1.272.868	0,24
19.863.000.000	Titolo di Stato dell'Indonesia 7,125% 15/06/2038	IDN	IDR	1.249.772	0,24
1.020.000	Titolo di Stato della Turchia 7,25% 29/05/2032	TUR	USD	1.025.122	0,19

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 05/08/2025	USA	USD	995.868	0,19
969.000	Titolo di Stato del Pakistan, Reg. S 6% 08/04/2026	PAK	USD	955.289	0,18
3.580.800.000	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COL	COP	919.138	0,17
925.000	Titolo di Stato della Colombia 8,375% 07/11/2054	COL	USD	881.340	0,17
50.600.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOM	DOP	880.028	0,17
878.000	Titolo di Stato della Colombia 8,75% 14/11/2053	COL	USD	871.722	0,17
870.000	Titolo di Stato della Colombia 7,75% 07/11/2036	COL	USD	852.121	0,16
846.000	Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	COL	USD	831.937	0,16
5.834.000.000	Titolo di Stato del Paraguay, Reg. S 8,5% 04/03/2035	PRY	PYG	706.604	0,13
957.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0% 31/07/2030	ECU	USD	694.351	0,13
622.000	Titolo di Stato dell'Italia 1,25% 17/02/2026	ITA	USD	610.531	0,12
2.079.000	Bonos de Tesoreria del Perù, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PER	PEN	604.380	0,11
619.536	Titolo di Stato del Ghana, Reg. S 0% 03/07/2026	GHA	USD	602.038	0,11
590.000	Titolo di Stato del Sudafrica, Reg. S 7,95% 19/11/2054	ZAF	USD	563.984	0,11
453.000	Titolo di Stato della Tunisia, Reg. S 6,375% 15/07/2026	TUN	EUR	528.445	0,10
650.320	Titolo di Stato dell'Argentina 0,75% 09/07/2030	ARG	USD	520.256	0,10
385.000	Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 9,65% 21/11/2054	SLV	USD	397.513	0,08
6.977.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	368.961	0,07
531.852	Titolo di Stato dello Zambia, Reg. S 0,5% 31/12/2053	ZMB	USD	366.400	0,07
3.500.000	Titolo di Stato dell'Argentina, FRN 0% 15/12/2035	ARG	EUR	365.814	0,07
18.950.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOM	DOP	337.789	0,06
325.000	Titolo di Stato del Pakistan, Reg. S 6,875% 05/12/2027	PAK	USD	307.610	0,06
8.638.000	Titolo di Stato dell'Argentina, FRN 0% 15/12/2035	ARG	USD	297.579	0,06
287.000	Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 9,5% 15/07/2052	SLV	USD	295.251	0,06
12.497.000	Titolo di Stato della Turchia 26,2% 05/10/2033	TUR	TRY	290.272	0,05
1.856.400.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 26/10/2050	COL	COP	273.052	0,05
230.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	TUR	USD	247.289	0,05
8.026.000	Titolo di Stato della Turchia 31,08% 08/11/2028	TUR	TRY	190.516	0,04
194.799	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 3,6% 15/02/2038	LKA	USD	158.628	0,03
175.759	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 3,35% 15/03/2033	LKA	USD	142.300	0,03
465.000	Titolo di Stato del Venezuela, Reg. S 11,75% 21/10/2026	VEN	USD	93.976	0,02
118.677	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 3,6% 15/06/2035	LKA	USD	81.699	0,02
89.604	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 3,1% 15/01/2030	LKA	USD	80.084	0,02
82.744	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 4% 15/04/2028	LKA	USD	77.883	0,01
125.000	Titolo di Stato del Libano, Reg. S 6,75% 29/11/2027	LBN	USD	23.794	–
				58.819.268	11,18
	Sovranazionale				
211.870.000	Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo 0% 11/07/2036	SP	TRY	403.574	0,08
				403.574	0,08
	TOTALE OBBLIGAZIONI			71.635.879	13,61
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			172.496.449	32,78
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Servizi Finanziari				
19.011	FHLMC, FRN Preference 8,375%	USA	USD	270.907	0,05
5.487	FNMA, FRN Preference 8,25%	USA	USD	82.305	0,02
				353.212	0,07
	TOTALE AZIONI			353.212	0,07
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
1.038.000	Dayforce, Inc. 0,25% 15/03/2026	USA	USD	1.003.746	0,19
888.000	Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USA	USD	860.008	0,16
836.000	Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USA	USD	847.077	0,16
850.000	Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USA	USD	837.037	0,16
693.413	EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USA	USD	818.227	0,16
800.000	Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026	USA	USD	774.800	0,15
794.000	Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026	USA	USD	764.225	0,15
646.000	PTC Therapeutics, Inc. 1,5% 15/09/2026	USA	USD	746.534	0,14
763.000	DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 01/12/2026	USA	USD	714.340	0,14
693.000	Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USA	USD	689.535	0,13
698.000	Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USA	USD	669.228	0,13

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
616.000	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USA	USD	611.996	0,12
565.000	GameStop Corp., 144A 0% 15/06/2032	USA	USD	607.940	0,12
464.000	WisdomTree, Inc., 144A 3,25% 15/08/2029	USA	USD	537.283	0,10
504.000	Mitek Systems, Inc. 0,75% 01/02/2026	USA	USD	495.742	0,09
522.000	Pebblebrook Hotel Trust 1,75% 15/12/2026	USA	USD	494.638	0,09
390.000	Q2 Holdings, Inc. 0,75% 01/06/2026	USA	USD	464.685	0,09
479.000	MGP Ingredients, Inc. 1,875% 15/11/2041	USA	USD	453.254	0,09
448.000	Pacira BioSciences, Inc. 0,75% 01/08/2025	USA	USD	445.223	0,08
457.000	Upstart Holdings, Inc. 0,25% 15/08/2026	USA	USD	434.150	0,08
466.000	Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USA	USD	431.050	0,08
471.000	Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027	USA	USD	428.322	0,08
424.000	LCI Industries, 144A 3% 01/03/2030	USA	USD	425.590	0,08
389.000	PROS Holdings, Inc., 144A 2,5% 01/07/2030	USA	USD	420.736	0,08
367.000	ANI Pharmaceuticals, Inc., 144A 2,25% 01/09/2029	USA	USD	416.374	0,08
386.000	Cracker Barrel Old Country Store, Inc., 144A 1,75% 15/09/2030	USA	USD	410.607	0,08
475.000	RealReal, Inc. (The) 4% 15/02/2031	USA	USD	376.913	0,07
366.000	Summit Hotel Properties, Inc. 1,5% 15/02/2026	USA	USD	355.020	0,07
350.000	Q2 Holdings, Inc. 0,125% 15/11/2025	USA	USD	345.450	0,07
289.000	Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USA	USD	342.422	0,06
352.000	Verint Systems, Inc. 0,25% 15/04/2026	USA	USD	338.448	0,06
311.000	Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USA	USD	337.824	0,06
320.000	Encore Capital Group, Inc. 3,25% 01/10/2025	USA	USD	336.110	0,06
337.000	Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026	USA	USD	315.432	0,06
208.000	Bloom Energy Corp. 3% 01/06/2028	USA	USD	308.152	0,06
283.000	GameStop Corp., 144A 0% 01/04/2030	USA	USD	306.347	0,06
294.000	Akamai Technologies, Inc., 144A 0,25% 15/05/2033	USA	USD	305.025	0,06
332.000	Etsy, Inc. 0,25% 15/06/2028	USA	USD	285.769	0,05
165.000	Astronics Corp., 144A 5,5% 15/03/2030	USA	USD	284.823	0,05
266.000	Xometry, Inc., 144A 0,75% 15/06/2030	USA	USD	271.554	0,05
269.000	Mesa Laboratories, Inc. 1,375% 15/08/2025	USA	USD	267.519	0,05
253.000	Alphatec Holdings, Inc., 144A 0,75% 15/03/2030	USA	USD	256.878	0,05
264.000	Affirm Holdings, Inc. 0% 15/11/2026	USA	USD	248.556	0,05
151.000	Upstart Holdings, Inc., 144A 2% 01/10/2029	USA	USD	247.640	0,05
351.000	Comcast Holdings Corp. 2% 15/11/2029	USA	USD	245.700	0,05
249.000	Travere Therapeutics, Inc. 2,5% 15/09/2025	USA	USD	245.564	0,05
239.000	Ziff Davis, Inc. 1,75% 01/11/2026	USA	USD	227.946	0,04
151.000	Groupon, Inc., 144A 6,25% 15/03/2027	USA	USD	210.780	0,04
137.000	Semtech Corp. 1,625% 01/11/2027	USA	USD	197.682	0,04
191.000	Alphatec Holdings, Inc. 0,75% 01/08/2026	USA	USD	189.397	0,04
182.000	Cracker Barrel Old Country Store, Inc. 0,625% 15/06/2026	USA	USD	174.265	0,03
167.000	Xometry, Inc. 1% 01/02/2027	USA	USD	169.505	0,03
153.000	A10 Networks, Inc., 144A 2,75% 01/04/2030	USA	USD	164.467	0,03
164.000	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027	USA	USD	154.988	0,03
151.000	Penguin Solutions, Inc., 144A 2% 15/08/2030	USA	USD	149.942	0,03
144.000	Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USA	USD	140.400	0,03
139.000	JBT Marel Corp. 0,25% 15/05/2026	USA	USD	138.597	0,03
139.000	Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USA	USD	138.583	0,03
150.000	Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USA	USD	136.123	0,03
1.235.000	Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USA	USD	135.850	0,03
134.000	Guess?, Inc. 3,75% 15/04/2028	USA	USD	127.367	0,02
137.000	Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USA	USD	122.786	0,02
98.000	Silvercorp Metals, Inc., 144A 4,75% 15/12/2029	CHN	USD	121.275	0,02
165.000	Opendoor Technologies, Inc., 144A 7% 15/05/2030	USA	USD	120.037	0,02
67.000	Core Scientific, Inc., 144A 3% 01/09/2029	USA	USD	115.642	0,02
90.000	Fortuna Mining Corp. 3,75% 30/06/2029	CAN	USD	114.084	0,02
93.000	Coinbase Global, Inc. 0,5% 01/06/2026	USA	USD	107.601	0,02
107.000	LCI Industries 1,125% 15/05/2026	USA	USD	103.335	0,02
100.000	fuboTV, Inc. 3,25% 15/02/2026	USA	USD	97.800	0,02
93.000	Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USA	USD	95.697	0,02
79.000	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USA	USD	93.824	0,02
103.000	Dynavax Technologies Corp., 144A 2% 15/03/2030	USA	USD	93.665	0,02
89.000	Qifu Technology, Inc., 144A 0,5% 01/04/2030	CHN	USD	87.532	0,02
71.000	Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/12/2026	USA	USD	83.763	0,02
63.000	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USA	USD	81.994	0,02
87.000	Bridgebio Pharma, Inc. 2,25% 01/02/2029	USA	USD	81.432	0,02
100.000	RealReal, Inc. (The) 1% 01/03/2028	USA	USD	78.999	0,01

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
75.000	American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026	USA	USD	75.667	0,01
73.000	Golar LNG Ltd., 144A 2,75% 15/12/2030	CMR	USD	75.099	0,01
79.000	Encore Capital Group, Inc. 4% 15/03/2029	USA	USD	74.556	0,01
71.000	Integer Holdings Corp., 144A 1,875% 15/03/2030	USA	USD	74.124	0,01
58.000	Vertex, Inc. 0,75% 01/05/2029	USA	USD	69.630	0,01
74.000	Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USA	USD	68.435	0,01
53.000	Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USA	USD	67.178	0,01
63.000	Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USA	USD	66.213	0,01
66.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,375% 15/03/2027	USA	USD	65.505	0,01
588.000	Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USA	USD	64.680	0,01
66.000	Okta, Inc. 0,375% 15/06/2026	USA	USD	63.294	0,01
38.000	PAR Technology Corp. 2,875% 15/04/2026	USA	USD	62.439	0,01
240.000	Inotiv, Inc. 3,25% 15/10/2027	USA	USD	58.500	0,01
48.000	Alkami Technology, Inc., 144A 1,5% 15/03/2030	USA	USD	56.616	0,01
59.000	CONMED Corp. 2,25% 15/06/2027	USA	USD	56.048	0,01
51.000	Affirm Holdings, Inc., 144A 0,75% 15/12/2029	USA	USD	54.034	0,01
59.000	Redfin Corp. 0,5% 01/04/2027	USA	USD	53.253	0,01
47.000	Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USA	USD	52.828	0,01
50.000	BlackLine, Inc. 0% 15/03/2026	USA	USD	48.190	0,01
46.000	Nice Ltd. 0% 15/09/2025	ISR	USD	45.541	0,01
42.000	Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	SGP	USD	44.932	0,01
50.000	Immunocore Holdings plc 2,5% 01/02/2030	GBR	USD	43.366	0,01
45.000	Rapid7, Inc. 0,25% 15/03/2027	USA	USD	41.962	0,01
41.000	Porch Group, Inc., 144A 6,75% 01/10/2028	USA	USD	40.975	0,01
43.000	Marriott Vacations Worldwide Corp. 3,25% 15/12/2027	USA	USD	40.140	0,01
40.000	Capital Southwest Corp. 5,125% 15/11/2029	USA	USD	39.525	0,01
22.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc. 4% 01/05/2029	USA	USD	39.066	0,01
33.000	Eos Energy Enterprises, Inc., 144A 6,75% 15/06/2030	USA	USD	37.306	0,01
40.000	ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USA	USD	37.118	0,01
35.000	Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USA	USD	35.858	0,01
33.000	Shake Shack, Inc. 0% 01/03/2028	USA	USD	35.413	0,01
35.000	PAR Technology Corp., 144A 1% 15/01/2030	USA	USD	35.066	0,01
35.000	Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028	USA	USD	32.572	0,01
36.000	Etsy, Inc. 0,125% 01/09/2027	USA	USD	32.175	0,01
33.000	PROS Holdings, Inc. 2,25% 15/09/2027	USA	USD	31.284	0,01
20.000	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USA	USD	31.158	0,01
23.000	Wayfair, Inc. 3,5% 15/11/2028	USA	USD	31.128	0,01
20.000	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USA	USD	30.440	0,01
28.000	Uber Technologies, Inc., 144A 0% 15/05/2028	USA	USD	29.806	0,01
27.000	Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USA	USD	29.200	0,01
29.000	Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	SGP	USD	27.420	0,01
20.000	OSI Systems, Inc., 144A 2,25% 01/08/2029	USA	USD	27.180	0,01
20.000	Applied Digital Corp., 144A 2,75% 01/06/2030	USA	USD	26.031	–
19.000	Nutanix, Inc., 144A 0,5% 15/12/2029	USA	USD	21.578	–
20.000	MARA Holdings, Inc., 144A 2,125% 01/09/2031	USA	USD	21.338	–
23.000	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USA	USD	19.464	–
13.000	Nebius Group NV, 144A 2% 05/06/2029	NLD	USD	17.202	–
18.000	DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028	USA	USD	16.191	–
19.000	Terawulf, Inc., 144A 2,75% 01/02/2030	USA	USD	16.140	–
17.000	Jamf Holding Corp. 0,125% 01/09/2026	USA	USD	16.057	–
16.000	Hercules Capital, Inc., 144A 4,75% 01/09/2028	USA	USD	15.504	–
15.000	Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028	USA	USD	13.028	–
13.000	Array Technologies, Inc., 144A 2,875% 01/07/2031	USA	USD	12.893	–
13.000	Cleanspark, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USA	USD	12.788	–
12.000	Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USA	USD	12.756	–
14.000	MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USA	USD	12.621	–
13.000	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USA	USD	12.486	–
13.000	Trump Media & Technology Group Corp., 144A 0% 29/05/2028	USA	USD	12.350	–
12.000	Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USA	USD	11.625	–
1.119.000	Amyris, Inc. Escrow Account 1,5% 15/11/2026	USA	USD	10.071	–
9.000	Travere Therapeutics, Inc. 2,25% 01/03/2029	USA	USD	8.595	–
10.000	Repay Holdings Corp., 144A 2,875% 15/07/2029	USA	USD	8.295	–
7.000	Viavi Solutions, Inc. 1,625% 15/03/2026	USA	USD	7.079	–
7.000	Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USA	USD	6.685	–
4.000	NCL Corp. Ltd. 1,125% 15/02/2027	USA	USD	3.940	–
269.000	Danimer Scientific, Inc., 144A 3,25% 15/12/2026	USA	USD	2.858	–

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.000	Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	CAN	USD	1.015	–
				28.222.361	5,36
	Obbligazioni societarie				
2.587.000	American Airlines Group, Inc., 144A 10,75% 15/02/2026	USA	USD	2.591.368	0,49
2.016.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 11,75% 30/09/2029	USA	USD	2.187.985	0,42
1.300.000	CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USA	USD	1.362.332	0,26
849.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033	USA	USD	910.592	0,17
910.239	Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	BRA	USD	895.384	0,17
843.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 10,117% Perpetual	TUR	USD	882.493	0,16
834.000	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,25% 17/01/2034	TUR	USD	870.863	0,17
925.895	EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USA	USD	845.680	0,16
728.000	Akbank TAS, Reg. S 9,369% Perpetual	TUR	USD	743.611	0,14
919.000	Guitar Center, Inc., 144A 8,5% 15/01/2026	USA	USD	739.974	0,14
480.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375% 15/01/2031	USA	USD	513.064	0,10
500.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8% 30/09/2028	USA	USD	509.900	0,10
440.915	EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USA	USD	454.517	0,09
549.000	Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USA	USD	420.179	0,08
534.000	CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USA	USD	264.656	0,05
265.000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/09/2031	USA	USD	257.962	0,05
237.000	S&S Holdings LLC, 144A 8,375% 01/10/2031	USA	USD	231.813	0,04
189.420	Gol Finance, Inc., 144A 14,375% 06/06/2030	BRA	USD	182.790	0,03
173.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USA	USD	179.750	0,03
194.000	Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USA	USD	166.024	0,03
125.000	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USA	USD	106.966	0,02
90.000	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USA	USD	91.112	0,02
64.000	Uniti Group LP, 144A 8,625% 15/06/2032	USA	USD	64.705	0,01
283.000	Azul Secured Finance LLP 11,93% 28/08/2028	BRA	USD	52.355	0,01
44.000	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USA	USD	45.141	0,01
37.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	37.402	0,01
256.000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 6,63% 07/01/2026	CHN	USD	1.792	–
				15.610.410	2,96
	Obbligazioni statali e municipali				
18.500.000	Buono del Tesoro USA 0% 02/09/2025	USA	USD	18.362.123	3,49
1.747.000	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	MEX	USD	1.678.660	0,32
1.836.295	Argentina Government Bond 4,125% 09/07/2046	ARG	USD	1.210.125	0,23
3.601.000	Titolo di Stato del Perù, Reg. S 7,6% 12/08/2039	PER	PEN	1.081.824	0,21
1.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 09/09/2025	USA	USD	991.812	0,19
596.000	Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	MEX	USD	617.851	0,12
514.000	Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75% 02/07/2032	ARG	USD	516.185	0,10
293.000	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	MEX	USD	291.148	0,05
134.500.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13,489% 23/05/2028	KAZ	KZT	237.078	0,04
				24.986.806	4,75
	TOTALE OBBLIGAZIONI			68.819.577	13,07
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			69.172.789	13,14
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Mercati finanziari				
5.242	ESC PERSHING SQUARE Escrow Account**	USA	USD	–	–
1.310	Pershing Square Holdings Gp LLC Rights**	USA	USD	–	–
				–	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
350.640	Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	–	–
				–	–
	Aerolinee commerciali				
10.383.477	Gol Finance SA**	BRA	USD	19.417	–
				19.417	–

Franklin Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Gestione e sviluppo immobiliare				
286.352	ESR Group Ltd., Reg. S, 144A**	CHN	HKD	474.217	0,09
				474.217	0,09
	TOTALE AZIONI			493.634	0,09
	WARRANT				
	Mercati finanziari				
4.541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 22/12/2028**	ISR	USD	–	–
				–	–
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
32.700	Maxeon Solar Technologies Ltd. 15/01/2028**	USA	USD	4.875	–
				4.875	–
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
6.575	Teract SA 16/11/2025**	FRA	EUR	–	–
				–	–
	TOTALE WARRANT			4.875	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
1.383.000	Shift Technologies, Inc., 144A 4,75% 15/05/2026**	USA	USD	8.644	0,01
924.000	Fisker, Inc., 144A 2,5% 15/09/2026**	USA	USD	5.775	–
				14.419	0,01
	Obbligazioni societarie				
71.375.000	ICBC Standard Bank plc, Reg. S, 144A 0% 18/12/2025**	GBR	EGP	1.269.655	0,24
2.864.923	Ligado Networks LLC, 144A 15,5% 01/11/2023§	USA	USD	988.398	0,19
1.134.151	Atlas Securities, Inc. 0% 08/02/2028**	USA	USD	974.161	0,19
767.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8,5% 30/06/2023§	CHN	USD	34.515	0,01
510.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,25% 16/04/2025§	CHN	USD	22.950	–
476.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,95% 22/10/2022§	CHN	USD	21.420	–
1.430.000	Zhenro Properties Group Ltd. 8% 06/03/2023§	CHN	USD	6.564	–
353.000	GOL Equity Finance SA Escrow Account, 144A 1% 15/07/2025**	BRA	USD	–	–
				3.317.663	0,63
	Obbligazioni statali e municipali				
1.149.000	Titolo di Stato del Libano, Reg. S 6,1% 04/10/2022§	LBN	USD	215.834	0,04
545.000	Titolo di Stato del Venezuela, Reg. S 7,65% 21/04/2025§	VEN	USD	88.617	0,02
549.000	Titolo di Stato del Venezuela, Reg. S 9% 07/05/2023§	VEN	USD	88.480	0,01
256.000	Titolo di Stato del Libano, Reg. S 6,25% 04/11/2024§	LBN	USD	48.352	0,01
256.000	Titolo di Stato del Libano, Reg. S 6,15% 19/06/2020§	LBN	USD	48.278	0,01
256.000	Titolo di Stato del Libano, Reg. S 6% 27/01/2023§	LBN	USD	48.144	0,01
256.000	Titolo di Stato del Libano, Reg. S 6,375% 09/03/2020§	LBN	USD	48.141	0,01
				585.846	0,11
				3.917.928	0,75
	TOTALE OBBLIGAZIONI				
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4.416.437	0,84
	TOTALE INVESTIMENTI			**246.085.675**	**46,76**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Biotecnologia				
892.712	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	98.974.980	7,81
193.873	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	86.312.260	6,81
298.592	Amgen, Inc.	USA	USD	83.369.872	6,57
372.502	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	64.293.845	5,07
108.130	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	56.768.250	4,48
521.300	Insmed, Inc.	USA	USD	52.463.632	4,14
89.315	Argenx SE, ADR	NLD	USD	49.232.214	3,88
783.580	Merus NV	NLD	USD	41.216.308	3,25
748.231	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	36.543.602	2,88
289.740	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	36.417.421	2,87
110.515	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	36.037.836	2,84
1.685.783	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	23.634.678	1,86
1.174.040	ARS Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	20.486.998	1,62
374.752	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	19.071.129	1,50
1.495.869	Benitec Biopharma, Inc.	AUS	USD	17.501.667	1,38
1.176.814	Centessa Pharmaceuticals plc, ADR	USA	USD	15.463.336	1,22
1.133.557	Mineralys Therapeutics, Inc.	USA	USD	15.337.026	1,21
1.036.500	uniQure NV	NLD	USD	14.448.810	1,14
321.623	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	13.887.681	1,10
485.115	CG oncology, Inc.	USA	USD	12.612.990	0,99
384.026	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	12.484.685	0,98
401.819	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	11.556.315	0,91
259.931	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.288.803	0,89
1.552.651	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	USA	USD	10.092.232	0,80
1.017.411	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	9.528.054	0,75
1.489.019	Aura Biosciences, Inc.	USA	USD	9.321.259	0,74
3.724.500	CytomX Therapeutics, Inc.	USA	USD	8.454.615	0,67
200.385	Praxis Precision Medicines, Inc.	USA	USD	8.426.189	0,66
337.864	Janux Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.804.658	0,62
516.946	Spyre Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.738.682	0,61
98.294	Nuvalent, Inc. 'A'	USA	USD	7.499.832	0,59
657.827	Oruka Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.374.241	0,58
123.300	Zealand Pharma A/S 'A'	DNK	DKK	6.914.928	0,55
873.295	Abivax SA, ADR	FRA	USD	6.680.707	0,53
182.133	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	6.622.356	0,52
638.187	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	6.477.598	0,51
2.862.670	Achieve Life Sciences, Inc.	USA	USD	6.469.634	0,51
842.143	Cullinan Therapeutics, Inc.	USA	USD	6.341.337	0,50
161.828	Revolution Medicines, Inc.	USA	USD	5.953.652	0,47
1.605.000	Akebia Therapeutics, Inc.	USA	USD	5.842.200	0,46
318.900	Sionna Therapeutics, Inc.	USA	USD	5.532.915	0,44
165.650	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	5.184.845	0,41
1.032.200	Solid Biosciences, Inc.	USA	USD	5.026.814	0,40
225.376	AnaptysBio, Inc.	USA	USD	5.003.347	0,39
506.243	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	4.819.433	0,38
50.637	Soleno Therapeutics, Inc.	USA	USD	4.242.368	0,33
216.700	Newamsterdam Pharma Co. NV	NLD	USD	3.924.437	0,31
91.900	Cytokinetics, Inc.	USA	USD	3.036.376	0,24
147.384	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	2.520.266	0,20
1.262.196	HilleVax, Inc.	USA	USD	2.511.770	0,20
10.015	BeOne Medicines Ltd., ADR	CHN	USD	2.424.331	0,19
339.248	Jasper Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.882.826	0,15
1.478.586	Acumen Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.715.160	0,14
447.100	Kyverna Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.372.597	0,11
2.002.040	Satellos Bioscience, Inc.	CAN	CAD	1.014.436	0,08
163.575	Olema Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	696.830	0,05
150.900	Engene Holdings, Inc.	CAN	USD	549.276	0,04
327.430	Artiva Biotherapeutics, Inc.	KOR	USD	494.419	0,04
1.263.048	Applied Therapeutics, Inc.	USA	USD	392.934	0,03
120.200	IN8bio, Inc.^	USA	USD	251.218	0,02
				1.009.543.110	79,62

Franklin Biotechnology Discovery Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Fornitori e servizi sanitari				
563.626	Guardant Health, Inc.	USA	USD	29.331.097	2,32
				29.331.097	2,32
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
669.970	Avantor, Inc.	USA	USD	9.017.796	0,71
15.330	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	6.215.702	0,49
19.700	Sartorius AG Preference	DEU	EUR	5.017.547	0,40
19.900	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	4.761.323	0,37
				25.012.368	1,97
	Prodotti farmaceutici				
417.507	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	44.305.843	3,49
365.055	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	25.510.043	2,01
25.877	Eli Lilly & Co.	USA	USD	20.171.898	1,59
1.912.363	EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	17.995.336	1,42
759.900	Ocular Therapeutix, Inc.	USA	USD	7.051.872	0,56
333.825	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	6.923.531	0,55
1.100.717	Contineum Therapeutics, Inc. 'A'	USA	USD	4.369.846	0,34
318.893	MBX Biosciences, Inc.	USA	USD	3.638.569	0,29
827.800	Terns Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3.087.694	0,24
2.524.000	Context Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.653.725	0,13
733.587	Alto Neuroscience, Inc.	USA	USD	1.613.891	0,13
				136.322.248	10,75
	TOTALE AZIONI			1.200.208.823	94,66
	WARRANT				
	Prodotti farmaceutici				
151.400	Nuvation Bio, Inc. 07/07/2027	USA	USD	40.863	–
				40.863	–
	TOTALE WARRANT			40.863	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
20.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 22/07/2025	USA	USD	19.951.501	1,57
				19.951.501	1,57
	TOTALE OBBLIGAZIONI			19.951.501	1,57
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			1.220.201.187	96,23
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Biotecnologia				
1.158.300	Olema Pharmaceuticals, Inc.^	USA	USD	4.934.358	0,39
527.641	Engene Holdings, Inc.^	CAN	USD	1.920.613	0,15
				6.854.971	0,54
	TOTALE AZIONI			6.854.971	0,54
	WARRANT				
	Biotecnologia				
1.243.523	Benitec Biopharma, Inc. 11/08/2028	AUS	USD	14.549.095	1,15
1.301.100	Achieve Life Sciences, Inc. 26/06/2030	USA	USD	13.011	–
				14.562.106	1,15
	TOTALE WARRANT			14.562.106	1,15
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			21.417.077	1,69
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Biotecnologia				
177.676	Carmot Therapeutics, Inc. Escrow Account**	USA	USD	881.346	0,07
				881.346	0,07

Franklin Biotechnology Discovery Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
3.323.313	Sanofi SA Escrow Account**	USA	USD	–	–
				–	–
	Prodotti per la casa				
2.647.057	Candid Therapeutics, Inc. 'B' Preference**	USA	USD	2.247.963	0,18
				2.247.963	0,18
	Gestione e sviluppo immobiliare				
1.589.570	Lycia Therapeutics, Inc. 'C' Preference**	JPN	USD	2.455.997	0,19
				2.455.997	0,19
	TOTALE AZIONI			5.585.306	0,44
	WARRANT				
	Biotecnologia				
3.606.002	IN8bio, Inc. 04/10/2027**	USA	USD	65.683	0,01
				65.683	0,01
	TOTALE WARRANT			65.683	0,01
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5.650.989	0,45
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.247.269.253**	**98,37**

^ Questi titoli sono classificati come Private Investments in Public Equities (investimenti privati in partecipazioni pubbliche "PIPEs")
**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Disruptive Commerce Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Grande distribuzione organizzata				
1.837	Amazon.com, Inc.	USA	USD	403.020	8,43
89	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	232.613	4,87
2.002	Coupang, Inc.	KOR	USD	59.980	1,25
749	eBay, Inc.	USA	USD	55.771	1,17
1.060	Global-e Online Ltd.	ISR	USD	35.552	0,74
572	Prosus NV	CHN	EUR	32.093	0,67
101	Naspers Ltd. 'N'	ZAF	ZAR	31.513	0,66
202	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	21.141	0,44
1.484	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	21.007	0,44
123	Etsy, Inc.	USA	USD	6.170	0,13
				898.860	18,80
	Mercati finanziari				
184	Coinbase Global, Inc. 'A'	USA	USD	64.490	1,35
363	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	33.988	0,71
				98.478	2,06
	Servizi e forniture commerciali				
716	Copart, Inc.	USA	USD	35.134	0,73
223	RB Global, Inc.	CAN	USD	23.680	0,50
658	ACV Auctions, Inc. 'A'	USA	USD	10.673	0,22
179	Liquidity Services, Inc.	USA	USD	4.223	0,09
				73.710	1,54
	Finanza al consumo				
22	Dave, Inc.	USA	USD	5.905	0,12
				5.905	0,12
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
131	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	129.682	2,71
478	Walmart, Inc.	USA	USD	46.739	0,98
880	Maplebear, Inc.	USA	USD	39.811	0,83
				216.232	4,52
	Servizi di consumo diversificati				
85	Duolingo, Inc. 'A'	USA	USD	34.852	0,73
				34.852	0,73
	Intrattenimento				
149	Netflix, Inc.	USA	USD	199.530	4,18
888	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	142.027	2,97
1.128	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	118.666	2,48
98	Spotify Technology SA	USA	USD	75.199	1,57
2.290	Nintendo Co. Ltd., ADR	JPN	USD	55.006	1,15
				590.428	12,35
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
41	Prologis, Inc.	USA	USD	4.310	0,09
				4.310	0,09
	Servizi Finanziari				
190	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	106.769	2,23
277	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	98.349	2,06
2.056	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	91.060	1,91
1.249	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	86.356	1,81
3.135	Adyen NV, ADR	NLD	USD	57.402	1,20
392	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USA	USD	38.851	0,81
154	Jack Henry & Associates, Inc.	USA	USD	27.746	0,58
260	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	19.323	0,40
				525.856	11,00
	Trasporti via terra				
1.498	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	139.763	2,92
162	XPO, Inc.	USA	USD	20.459	0,43
572	Lyft, Inc. 'A'	USA	USD	9.015	0,19
				169.237	3,54

Franklin Disruptive Commerce Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Tecnologia sanitaria				
886	Doximity, Inc. 'A'	USA	USD	54.347	1,14
				54.347	1,14
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
1.164	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	286.938	6,00
35	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	202.623	4,24
947	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	92.825	1,94
232	Expedia Group, Inc.	USA	USD	39.134	0,82
178	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	23.556	0,49
1.218	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	19.593	0,41
148	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	4.017	0,09
				668.686	13,99
	Media e servizi interattivi				
273	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	201.499	4,21
358	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	63.090	1,32
677	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	43.623	0,91
172	Scout24 SE, Reg. S, 144A	DEU	EUR	23.744	0,50
1.330	Trustpilot Group plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	4.426	0,09
				336.382	7,03
	Servizi IT				
2.943	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	339.475	7,10
165	GoDaddy, Inc. 'A'	USA	USD	29.710	0,62
147	Wix.com Ltd.	ISR	USD	23.294	0,49
				392.479	8,21
	Media				
281	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	20.229	0,42
				20.229	0,42
	Servizi professionali				
211	TransUnion	USA	USD	18.568	0,39
				18.568	0,39
	Software				
440	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	154.035	3,22
773	Life360, Inc.	USA	USD	50.438	1,06
234	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	46.208	0,97
402	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	40.861	0,85
49	HubSpot, Inc.	USA	USD	27.275	0,57
13	Fair Isaac Corp.	USA	USD	23.764	0,50
385	Samsara, Inc. 'A'	USA	USD	15.315	0,32
				357.896	7,49
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
440	Carvana Co. 'A'	USA	USD	148.263	3,10
2.023	Chewy, Inc. 'A'	USA	USD	86.220	1,80
1.035	ZOZO, Inc.	JPN	JPY	11.183	0,24
				245.666	5,14
	Società commerciali e distributori				
900	Fastenal Co.	USA	USD	37.800	0,79
21	WW Grainger, Inc.	USA	USD	21.845	0,46
				59.645	1,25
	TOTALE AZIONI			4.771.766	99,81
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			4.771.766	99,81
	TOTALE INVESTIMENTI			**4.771.766**	**99,81**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
556	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	390.793	0,25
145	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	187.184	0,12
				577.977	0,37
	Automobili				
18.288	General Motors Co.	USA	USD	763.999	0,48
1.329	Ferrari NV	ITA	EUR	552.733	0,35
36.000	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	475.844	0,30
				1.792.576	1,13
	Banche				
30.082	UniCredit SpA	ITA	EUR	1.713.148	1,08
86.533	Standard Chartered plc	GBR	GBP	1.215.667	0,77
173.831	NatWest Group plc	GBR	GBP	1.036.383	0,66
12.651	Citigroup, Inc.	USA	USD	914.176	0,58
7.160	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	387.179	0,24
51.694	Barclays plc	GBR	GBP	202.781	0,13
				5.469.334	3,46
	Bevande				
58.000	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	520.419	0,33
3.835	Monster Beverage Corp.	USA	USD	203.934	0,13
				724.353	0,46
	Biotecnologia				
2.644	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	999.286	0,63
3.359	AbbVie, Inc.	USA	USD	529.307	0,34
2.115	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	199.066	0,13
366	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	163.123	0,10
				1.890.782	1,20
	Grande distribuzione organizzata				
7.841	Amazon.com, Inc.	USA	USD	1.460.365	0,92
190	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	421.571	0,27
8.500	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	346.067	0,22
27.000	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	324.471	0,21
19.750	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	273.834	0,17
5.325	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	252.281	0,16
1.600	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	191.383	0,12
				3.269.972	2,07
	Prodotti edili				
1.800	Trane Technologies plc	USA	USD	668.397	0,42
690	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	218.724	0,14
1.957	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	195.169	0,12
				1.082.290	0,68
	Mercati finanziari				
15.440	SEI Investments Co.	USA	USD	1.177.842	0,75
590.457	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	691.492	0,44
8.389	3i Group plc	GBR	GBP	403.032	0,25
175	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	194.369	0,12
				2.466.735	1,56
	Prodotti chimici				
1.070	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	311.894	0,20
1.171	Ecolab, Inc.	USA	USD	267.850	0,17
3.175	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	184.875	0,11
				764.619	0,48
	Servizi e forniture commerciali				
2.127	Cintas Corp.	USA	USD	402.432	0,26
25.731	Brambles Ltd.	AUS	AUD	337.352	0,21
12.935	Securitas AB 'B'	SWE	SEK	164.410	0,10
				904.194	0,57
	Apparecchiature di comunicazione				
10.044	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	591.581	0,37
6.313	Arista Networks, Inc.	USA	USD	548.311	0,35

Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
454	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	162.052	0,10
				1.301.944	0,82
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
14.460	Walmart, Inc.	USA	USD	1.200.305	0,76
1.300	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	182.551	0,11
1.672	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USA	USD	153.055	0,10
				1.535.911	0,97
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
28.302	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	879.456	0,56
18.712	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	302.012	0,19
22.309	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	214.832	0,13
				1.396.300	0,88
	Servizi di erogazione elettricità				
5.486	NRG Energy, Inc.	USA	USD	747.860	0,47
45.411	Iberdrola SA	ESP	EUR	741.643	0,47
2.158	Entergy Corp.	USA	USD	152.276	0,10
				1.641.779	1,04
	Apparecchiature elettriche				
42.700	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	779.688	0,50
7.100	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	317.075	0,20
31.000	WEG SA	BRA	BRL	207.218	0,13
3.493	ABB Ltd.	CHE	CHF	177.708	0,11
				1.481.689	0,94
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
17.000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	204.224	0,13
				204.224	0,13
	Impianti e servizi nel settore energetico				
5.693	TechnipFMC plc	GBR	USD	166.448	0,11
				166.448	0,11
	Intrattenimento				
869	Netflix, Inc.	USA	USD	987.906	0,62
5.200	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	706.047	0,45
1.072	Spotify Technology SA	USA	USD	698.322	0,44
				2.392.275	1,51
	Servizi Finanziari				
17.606	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	1.110.809	0,70
1.957	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	933.585	0,59
2.758	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	831.298	0,53
21.185	Investor AB 'B'	SWE	SEK	532.946	0,34
				3.408.638	2,16
	Trasporti via terra				
2.327	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	184.311	0,12
				184.311	0,12
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
5.952	Boston Scientific Corp.	USA	USD	542.726	0,34
1.133	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	515.874	0,33
3.695	Abbott Laboratories	USA	USD	426.637	0,27
5.129	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	340.540	0,21
371	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	171.149	0,11
				1.996.926	1,26
	Fornitori e servizi sanitari				
1.461	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	475.155	0,30
303	McKesson Corp.	USA	USD	188.491	0,12
				663.646	0,42
	Tecnologia sanitaria				
1.158	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	283.103	0,18
				283.103	0,18
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
396	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1.946.211	1,23
1.350	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	282.515	0,18
17.400	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	237.614	0,15
				2.466.340	1,56

Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti per la casa				
8.196	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.108.525	0,70
				1.108.525	0,70
	Conglomerati industriali				
18.100	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	446.594	0,28
				446.594	0,28
	Assicurazioni				
7.700	iA Financial Corp., Inc.	CAN	CAD	716.634	0,46
1.770	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	521.090	0,33
4.268	NN Group NV	NLD	EUR	241.087	0,15
				1.478.811	0,94
	Media e servizi interattivi				
16.218	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	2.426.332	1,53
2.019	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.265.082	0,80
66.000	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	454.825	0,29
9.322	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	283.787	0,18
				4.430.026	2,80
	Servizi IT				
4.191	VeriSign, Inc.	USA	USD	1.027.515	0,65
24.122	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	826.909	0,52
18.758	Infosys Ltd.	IND	INR	297.508	0,19
				2.151.932	1,36
	Articoli per il tempo libero				
12.761	Mattel, Inc.	USA	USD	213.631	0,14
				213.631	0,14
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
507	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	505.610	0,32
2.011	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	201.467	0,13
				707.077	0,45
	Macchinari				
4.500	IHI Corp.	JPN	JPY	413.207	0,26
35.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	327.848	0,21
25.437	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	307.343	0,19
1.051	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	220.603	0,14
				1.269.001	0,80
	Industrie minero-metallurgiche				
1.316	Reliance, Inc.	USA	USD	350.687	0,22
39.419	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	336.389	0,21
1.200	Franco-Nevada Corp.	CAN	CAD	167.252	0,11
				854.328	0,54
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
9.583	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	510.979	0,32
4.712	EOG Resources, Inc.	USA	USD	478.460	0,30
13.600	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	432.484	0,27
11.100	Keyera Corp.	CAN	CAD	308.212	0,20
				1.730.135	1,09
	Carta e prodotti forestali				
2.476	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	180.747	0,11
				180.747	0,11
	Prodotti per la cura della persona				
866	L'Oreal SA	FRA	EUR	314.915	0,20
				314.915	0,20
	Prodotti farmaceutici				
7.452	Johnson & Johnson	USA	USD	966.334	0,61
12.300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	545.251	0,35
1.609	Roche Holding AG	USA	CHF	445.867	0,28
10.784	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	423.780	0,27
2.741	Zoetis, Inc. 'A'	USA	USD	362.884	0,23
320	Eli Lilly & Co.	USA	USD	211.766	0,13
3.200	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	188.243	0,12
961	UCB SA	BEL	EUR	160.520	0,10
				3.304.645	2,09

Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi professionali				
12.800	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	639.012	0,40
1.536	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	218.072	0,14
3.626	Genpact Ltd.	USA	USD	135.473	0,09
				992.557	0,63
	Gestione e sviluppo immobiliare				
164.507	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	518.071	0,33
				518.071	0,33
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
14.256	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.912.055	1,21
7.041	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	1.144.716	0,72
31.838	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	988.408	0,63
1.100	KLA Corp.	USA	USD	836.465	0,53
9.105	Lam Research Corp.	USA	USD	752.392	0,48
4.473	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	604.754	0,38
3.846	Applied Materials, Inc.	USA	USD	597.723	0,38
2.398	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	422.660	0,27
575	ASML Holding NV	NLD	EUR	391.162	0,25
24.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	380.000	0,24
1.291	Broadcom, Inc.	USA	USD	302.105	0,19
1.325	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	242.381	0,15
4.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	145.502	0,09
				8.720.323	5,52
	Software				
4.412	Microsoft Corp.	USA	USD	1.863.044	1,18
2.529	SAP SE	DEU	EUR	656.493	0,42
3.136	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	589.023	0,37
657	ServiceNow, Inc.	USA	USD	573.410	0,36
345	Fair Isaac Corp.	USA	USD	535.376	0,34
1.479	Adobe, Inc.	USA	USD	485.755	0,31
1.398	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	365.715	0,23
1.850	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	318.958	0,20
945	Autodesk, Inc.	USA	USD	248.350	0,16
370	Intuit, Inc.	USA	USD	247.399	0,16
1.407	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	244.432	0,15
1.029	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	209.653	0,13
				6.337.608	4,01
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
5.196	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	1.617.268	1,02
700	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	203.748	0,13
				1.821.016	1,15
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
14.762	Apple, Inc.	USA	USD	2.571.178	1,63
9.843	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	369.518	0,23
130.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	133.338	0,08
				3.074.034	1,94
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
4.659	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	939.671	0,59
1.915	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	167.561	0,11
				1.107.232	0,70
	Società commerciali e distributori				
791	WW Grainger, Inc.	USA	USD	698.527	0,44
17.465	Fastenal Co.	USA	USD	622.717	0,40
				1.321.244	0,84
	Infrastrutture di trasporto				
65.840	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	407.485	0,26
7.179	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	162.685	0,10
				570.170	0,36
	TOTALE AZIONI			80.718.988	51,06
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
1.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% Perpetual	ESP	EUR	994.197	0,63
800.000	Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual	ESP	EUR	779.678	0,49

Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
700.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 7,5% Perpetual	GRC	EUR	745.438	0,47
787.000	Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	USA	EUR	684.450	0,43
600.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Reg. S 10,5% 15/05/2029	GBR	EUR	662.146	0,42
657.000	Telia Co. AB, Reg. S 1,375% 11/05/2081	SWE	EUR	648.775	0,41
690.000	ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	ITA	EUR	642.799	0,41
700.000	Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030	FRA	EUR	639.575	0,40
600.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	FRA	EUR	606.506	0,38
642.000	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	NLD	EUR	604.539	0,38
600.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3,278% 05/08/2033	GBR	EUR	602.398	0,38
600.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual	NLD	EUR	601.569	0,38
602.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	ITA	EUR	574.384	0,36
587.000	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	ESP	EUR	574.014	0,36
600.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual	ESP	EUR	563.036	0,36
482.000	Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050	GBR	GBP	538.204	0,34
500.000	Alstom SA, Reg. S 5,868% Perpetual	FRA	EUR	527.193	0,33
508.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	USA	EUR	505.584	0,32
500.000	Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	FRA	EUR	499.094	0,32
489.000	CPI Property Group SA, Reg. S 2,75% 12/05/2026	CZE	EUR	489.270	0,31
486.000	Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	AUS	EUR	477.174	0,30
558.000	Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033	USA	EUR	471.852	0,30
526.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031	DEU	EUR	468.910	0,30
448.000	Goldstory SAS, Reg. S 6,75% 01/02/2030	FRA	EUR	466.890	0,30
400.000	Sogecap SA, Reg. S 6,5% 16/05/2044	FRA	EUR	452.828	0,29
511.000	HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031	GBR	EUR	450.957	0,29
460.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	ITA	EUR	441.556	0,28
449.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 0,625% 18/08/2031	FIN	EUR	440.127	0,28
473.000	Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029	NOR	EUR	439.749	0,28
367.000	Barclays plc, Reg. S 3,75% 22/11/2030	GBR	GBP	425.089	0,27
482.000	NatWest Group plc 4,445% 08/05/2030	GBR	USD	406.161	0,26
400.000	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030	FRA	EUR	374.498	0,24
352.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBR	GBP	368.525	0,23
384.000	Generali, Reg. S 2,429% 14/07/2031	ITA	EUR	365.031	0,23
366.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	361.446	0,23
420.000	Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	BRA	USD	334.234	0,21
357.000	UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	USA	EUR	333.990	0,21
459.000	VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USA	USD	329.065	0,21
300.000	Crelan SA, Reg. S 5,75% 26/01/2028	BEL	EUR	322.976	0,20
283.000	NE Property BV, Reg. S 3,375% 14/07/2027	ROU	EUR	285.558	0,18
300.000	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	DEU	EUR	279.910	0,18
281.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,25% 20/03/2036	DEU	EUR	275.010	0,17
271.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	LUX	EUR	255.825	0,16
252.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	USA	EUR	234.175	0,15
204.000	Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	ZAF	EUR	216.678	0,14
178.000	Illinois Tool Works, Inc. 2,125% 22/05/2030	USA	EUR	172.526	0,11
				21.933.589	13,88
	Obbligazioni statali e municipali				
2.436.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	ITA	EUR	1.763.311	1,12
1.280.254	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	DEU	EUR	1.483.907	0,94
1.396.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	FRA	EUR	1.417.498	0,90
1.365.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	ESP	EUR	1.334.458	0,84
1.300.928	Obrigacoes do Tesouro OT del Portogallo, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	PRT	EUR	1.314.588	0,83
1.120.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	FRA	EUR	1.246.893	0,79
26.647.787	Titolo di Stato del Sudafrica 8,25% 31/03/2032	ZAF	ZAR	1.221.731	0,77
1.220.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	ESP	EUR	1.188.631	0,75
1.159.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	DEU	EUR	1.130.455	0,72
947.600	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	DEU	EUR	1.034.218	0,65
868.937	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	DEU	EUR	1.015.049	0,64
861.370	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2030	DEU	EUR	1.013.735	0,64
1.197.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	FRA	EUR	985.033	0,62
944.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026	ESP	EUR	983.605	0,62
956.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	ESP	EUR	916.038	0,58

Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
740.506	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	DEU	EUR	906.272	0,57
714.348	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	DEU	EUR	742.732	0,47
826.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	NLD	EUR	715.453	0,45
12.630.000.000	Titolo di Stato dell'Indonesia 6,375% 15/08/2028	IDN	IDR	663.857	0,42
731.048	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	BEL	EUR	651.611	0,41
621.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 3,4% 01/04/2028	ITA	EUR	641.340	0,41
608.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	ITA	EUR	634.902	0,40
602.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	FRA	EUR	632.129	0,40
682.282	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	BEL	EUR	629.807	0,40
638.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/08/2030	ITA	EUR	587.442	0,37
612.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	ITA	EUR	579.653	0,37
744.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	FRA	EUR	535.917	0,34
499.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 4% 15/11/2030	ITA	EUR	530.394	0,34
438.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	ESP	EUR	520.952	0,33
506.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2% 15/07/2026	AUT	EUR	506.902	0,32
621.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	FRA	EUR	501.944	0,32
440.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035	FRA	EUR	495.614	0,31
748.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	ESP	EUR	495.235	0,31
456.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037	ESP	EUR	493.556	0,31
510.000	TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042	NLD	EUR	461.401	0,29
428.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	ITA	EUR	407.112	0,26
363.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	ITA	EUR	387.252	0,25
382.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	LUX	EUR	371.808	0,24
401.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	ITA	EUR	370.978	0,24
308.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	ITA	EUR	350.583	0,22
339.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	FRA	EUR	338.138	0,21
				32.202.134	20,37
	TOTALE OBBLIGAZIONI			54.135.723	34,25
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			134.854.711	85,31
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
410.000	Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028	USA	USD	332.188	0,21
				332.188	0,21
	Obbligazioni statali e municipali				
332.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	COL	USD	238.258	0,15
				238.258	0,15
	TOTALE OBBLIGAZIONI			570.446	0,36
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			570.446	0,36
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF				
	Servizi Finanziari				
325.552	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.299.242	0,82
772.552	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	1.084.795	0,68
431.816	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	598.267	0,38
436.607	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	596.244	0,38
518.350	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	587.326	0,37
550.024	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	564.177	0,36
				4.730.051	2,99
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF			4.730.051	2,99
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM				
	Servizi Finanziari				
661.883	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Ydis) USD	LUX	USD	5.860.551	3,71
148.008	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	1.312.990	0,83
				7.173.541	4,54
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			7.173.541	4,54

Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
40.517	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	372.660	0,24
				372.660	0,24
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			372.660	0,24
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			12.276.252	7,77
	TOTALE INVESTIMENTI			**147.701.409**	**93,44**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
66	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	46.389	0,08
17	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	21.946	0,03
				68.335	0,11
	Automobili				
2.172	General Motors Co.	USA	USD	90.737	0,15
158	Ferrari NV	ITA	EUR	65.712	0,11
4.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	59.481	0,10
				215.930	0,36
	Banche				
3.573	UniCredit SpA	ITA	EUR	203.480	0,34
10.277	Standard Chartered plc	GBR	GBP	144.377	0,24
20.644	NatWest Group plc	GBR	GBP	123.080	0,21
1.503	Citigroup, Inc.	USA	USD	108.608	0,18
810	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	43.801	0,08
6.139	Barclays plc	GBR	GBP	24.082	0,04
				647.428	1,09
	Bevande				
6.900	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	61.912	0,10
456	Monster Beverage Corp.	USA	USD	24.249	0,04
				86.161	0,14
	Biotecnologia				
314	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	118.675	0,20
399	AbbVie, Inc.	USA	USD	62.874	0,11
251	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	23.624	0,04
44	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	19.610	0,03
				224.783	0,38
	Grande distribuzione organizzata				
932	Amazon.com, Inc.	USA	USD	173.583	0,29
23	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	51.032	0,09
900	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	36.642	0,06
3.000	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	36.052	0,06
2.250	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	31.196	0,05
602	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	28.521	0,05
200	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	23.923	0,04
				380.949	0,64
	Prodotti edili				
200	Trane Technologies plc	USA	USD	74.266	0,13
83	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	26.310	0,04
233	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	23.237	0,04
				123.813	0,21
	Mercati finanziari				
251.679	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	294.745	0,50
1.834	SEI Investments Co.	USA	USD	139.907	0,23
997	3i Group plc	GBR	GBP	47.899	0,08
21	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	23.324	0,04
				505.875	0,85
	Prodotti chimici				
128	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	37.311	0,06
140	Ecolab, Inc.	USA	USD	32.023	0,05
378	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	22.010	0,04
				91.344	0,15
	Servizi e forniture commerciali				
253	Cintas Corp.	USA	USD	47.868	0,08
2.906	Brambles Ltd.	AUS	AUD	38.100	0,07
1.535	Securitas AB 'B'	SWE	SEK	19.511	0,03
				105.479	0,18
	Apparecchiature di comunicazione				
1.194	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	70.325	0,12
750	Arista Networks, Inc.	USA	USD	65.141	0,11
54	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	19.275	0,03
				154.741	0,26

Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
1.718	Walmart, Inc.	USA	USD	142.609	0,24
200	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	28.085	0,05
199	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USA	USD	18.216	0,03
				188.910	0,32
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
3.358	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	104.346	0,18
2.224	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	35.895	0,06
2.519	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	24.258	0,04
				164.499	0,28
	Servizi di erogazione elettricità				
652	NRG Energy, Inc.	USA	USD	88.882	0,15
5.393	Iberdrola SA	ESP	EUR	88.077	0,15
256	Entergy Corp.	USA	USD	18.064	0,03
				195.023	0,33
	Apparecchiature elettriche				
4.800	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	87.646	0,15
800	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	35.727	0,06
3.700	WEG SA	BRA	BRL	24.733	0,04
415	ABB Ltd.	CHE	CHF	21.113	0,03
				169.219	0,28
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
1.000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	12.013	0,02
				12.013	0,02
	Impianti e servizi nel settore energetico				
677	TechnipFMC plc	GBR	USD	19.794	0,03
				19.794	0,03
	Intrattenimento				
103	Netflix, Inc.	USA	USD	117.093	0,20
700	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	95.045	0,16
128	Spotify Technology SA	USA	USD	83.382	0,14
				295.520	0,50
	Servizi Finanziari				
2.091	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	131.927	0,22
233	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	111.152	0,19
328	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	98.864	0,16
2.514	Investor AB 'B'	SWE	SEK	63.244	0,11
				405.187	0,68
	Trasporti via terra				
277	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	21.940	0,04
				21.940	0,04
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
707	Boston Scientific Corp.	USA	USD	64.467	0,11
135	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	61.468	0,10
440	Abbott Laboratories	USA	USD	50.804	0,09
609	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	40.435	0,07
45	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	20.759	0,03
				237.933	0,40
	Fornitori e servizi sanitari				
174	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	56.589	0,09
37	McKesson Corp.	USA	USD	23.017	0,04
				79.606	0,13
	Tecnologia sanitaria				
138	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	33.738	0,06
				33.738	0,06
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
47	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	230.990	0,39
161	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	33.693	0,06
1.900	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	25.946	0,04
				290.629	0,49
	Prodotti per la casa				
973	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	131.600	0,22
				131.600	0,22

Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Conglomerati industriali				
2.000	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	49.347	0,08
				49.347	0,08
	Assicurazioni				
900	iA Financial Corp., Inc.	CAN	CAD	83.763	0,14
210	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	61.824	0,10
507	NN Group NV	NLD	EUR	28.639	0,05
				174.226	0,29
	Media e servizi interattivi				
1.926	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	288.144	0,48
240	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	150.381	0,25
7.400	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	50.995	0,09
1.108	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	33.731	0,06
				523.251	0,88
	Servizi IT				
498	VeriSign, Inc.	USA	USD	122.095	0,20
2.724	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	93.380	0,16
2.118	Infosys Ltd.	IND	INR	33.592	0,06
				249.067	0,42
	Articoli per il tempo libero				
1.516	Mattel, Inc.	USA	USD	25.379	0,04
				25.379	0,04
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
61	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	60.833	0,10
239	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	23.943	0,04
				84.776	0,14
	Macchinari				
500	IHI Corp.	JPN	JPY	45.912	0,08
4.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	37.469	0,06
3.021	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	36.501	0,06
125	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	26.237	0,05
				146.119	0,25
	Industrie minero-metallurgiche				
156	Reliance, Inc.	USA	USD	41.571	0,07
4.451	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	37.984	0,06
200	Franco-Nevada Corp.	CAN	CAD	27.875	0,05
				107.430	0,18
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
1.138	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	60.680	0,10
560	EOG Resources, Inc.	USA	USD	56.863	0,10
1.600	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	50.880	0,08
1.200	Keyera Corp.	CAN	CAD	33.320	0,06
				201.743	0,34
	Carta e prodotti forestali				
295	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	21.535	0,04
				21.535	0,04
	Prodotti per la cura della persona				
103	L'Oreal SA	FRA	EUR	37.455	0,06
				37.455	0,06
	Prodotti farmaceutici				
886	Johnson & Johnson	USA	USD	114.891	0,19
1.300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	57.628	0,10
191	Roche Holding AG	USA	CHF	52.928	0,09
1.281	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	50.340	0,09
326	Zoetis, Inc. 'A'	USA	USD	43.159	0,07
38	Eli Lilly & Co.	USA	USD	25.147	0,04
381	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	22.413	0,04
115	UCB SA	BEL	EUR	19.209	0,03
				385.715	0,65
	Servizi professionali				
1.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	74.884	0,13
183	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	25.981	0,04

Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
431	Genpact Ltd.	USA	USD	16.103	0,03
				116.968	0,20
	Gestione e sviluppo immobiliare				
18.580	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	58.513	0,10
				58.513	0,10
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
1.694	NVIDIA Corp.	USA	USD	227.204	0,38
895	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	145.508	0,25
3.610	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	112.072	0,19
131	KLA Corp.	USA	USD	99.615	0,17
1.082	Lam Research Corp.	USA	USD	89.411	0,15
532	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	71.927	0,12
457	Applied Materials, Inc.	USA	USD	71.024	0,12
285	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	50.233	0,08
69	ASML Holding NV	NLD	EUR	46.939	0,08
154	Broadcom, Inc.	USA	USD	36.037	0,06
2.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	31.667	0,05
150	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	27.440	0,05
				1.009.077	1,70
	Software				
524	Microsoft Corp.	USA	USD	221.268	0,37
300	SAP SE	DEU	EUR	77.876	0,13
373	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	70.059	0,12
78	ServiceNow, Inc.	USA	USD	68.076	0,12
42	Fair Isaac Corp.	USA	USD	65.176	0,11
176	Adobe, Inc.	USA	USD	57.805	0,10
166	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	43.425	0,07
220	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	37.930	0,06
112	Autodesk, Inc.	USA	USD	29.434	0,05
44	Intuit, Inc.	USA	USD	29.420	0,05
167	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	29.012	0,05
9	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	28.016	0,05
123	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	25.061	0,04
				782.558	1,32
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
617	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	192.043	0,32
				192.043	0,32
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
1.753	Apple, Inc.	USA	USD	305.330	0,51
1.112	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	41.746	0,07
14.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	14.359	0,03
				361.435	0,61
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
554	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	111.736	0,19
228	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	19.950	0,03
				131.686	0,22
	Società commerciali e distributori				
94	WW Grainger, Inc.	USA	USD	83.011	0,14
2.076	Fastenal Co.	USA	USD	74.020	0,12
				157.031	0,26
	Infrastrutture di trasporto				
7.430	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	45.984	0,08
860	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	19.489	0,03
				65.473	0,11
	TOTALE AZIONI			9.731.276	16,36
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
539.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 7,5% Perpetual	GRC	EUR	573.987	0,96
519.000	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	ESP	EUR	507.519	0,85
500.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	FRA	EUR	505.422	0,85
500.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual	NLD	EUR	501.307	0,84
563.000	Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	USA	EUR	489.639	0,82
500.000	Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual	ESP	EUR	487.298	0,82
522.000	ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	ITA	EUR	486.291	0,82

Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
472.000	Telia Co. AB, Reg. S 1,375% 11/05/2081	SWE	EUR	466.091	0,78
500.000	Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030	FRA	EUR	456.839	0,77
456.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	ITA	EUR	435.082	0,73
400.000	Alstom SA, Reg. S 5,868% Perpetual	FRA	EUR	421.754	0,71
365.000	Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050	GBR	GBP	407.561	0,69
368.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Reg. S 10,5% 15/05/2029	GBR	EUR	406.116	0,68
400.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% Perpetual	ESP	EUR	397.679	0,67
389.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3,278% 05/08/2033	GBR	EUR	390.555	0,66
370.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBR	GBP	387.370	0,65
400.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual	ESP	EUR	375.357	0,63
391.000	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	NLD	EUR	368.185	0,62
368.000	Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	AUS	EUR	361.317	0,61
362.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	USA	EUR	360.278	0,61
366.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1,125% 08/02/2027	SWE	EUR	357.770	0,60
422.000	Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033	USA	EUR	356.849	0,60
398.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031	DEU	EUR	354.802	0,60
339.000	Goldstory SAS, Reg. S 6,75% 01/02/2030	FRA	EUR	353.294	0,59
300.000	Sogecap SA, Reg. S 6,5% 16/05/2044	FRA	EUR	339.621	0,57
348.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	ITA	EUR	334.047	0,56
340.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 0,625% 18/08/2031	FIN	EUR	333.281	0,56
358.000	Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029	NOR	EUR	332.833	0,56
278.000	Barclays plc, Reg. S 3,75% 22/11/2030	GBR	GBP	322.002	0,54
319.000	CPI Property Group SA, Reg. S 2,75% 12/05/2026	CZE	EUR	319.176	0,54
365.000	NatWest Group plc 4,445% 08/05/2030	GBR	USD	307.570	0,52
300.000	Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	FRA	EUR	299.456	0,50
300.000	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030	FRA	EUR	280.874	0,47
278.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	274.541	0,46
270.000	NE Property BV, Reg. S 3,375% 14/07/2027	ROU	EUR	272.440	0,46
282.000	Generali, Reg. S 2,429% 14/07/2031	ITA	EUR	268.070	0,45
271.000	UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	USA	EUR	253.533	0,43
287.000	HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031	GBR	EUR	253.277	0,43
318.000	Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	BRA	USD	253.063	0,43
348.000	VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USA	USD	249.487	0,42
200.000	Crelan SA, Reg. S 5,75% 26/01/2028	BEL	EUR	215.318	0,36
214.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,25% 03/20/2036	DEU	EUR	209.438	0,35
206.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	LUX	EUR	194.465	0,33
200.000	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	DEU	EUR	186.607	0,31
156.000	Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	ZAF	EUR	165.695	0,28
172.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	USA	EUR	159.834	0,27
145.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,5% 30/06/2027	USA	EUR	147.685	0,25
138.000	Illinois Tool Works, Inc. 2,125% 22/05/2030	USA	EUR	133.756	0,22
				16.314.431	27,43
	Obbligazioni statali e municipali				
1.983.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	ITA	EUR	1.435.405	2,41
1.041.004	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	DEU	EUR	1.206.599	2,03
1.137.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	FRA	EUR	1.154.510	1,94
1.111.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	ESP	EUR	1.086.141	1,83
912.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	FRA	EUR	1.015.327	1,71
993.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	ESP	EUR	967.468	1,63
924.298	Obrigacoes do Tesouro OT del Portogallo, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	PRT	EUR	934.004	1,57
944.711	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	DEU	EUR	921.443	1,55
787.506	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	DEU	EUR	859.490	1,45
719.591	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2030	DEU	EUR	846.877	1,42
697.763	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	DEU	EUR	815.091	1,37
974.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	FRA	EUR	801.522	1,35
768.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026	ESP	EUR	800.221	1,35
779.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	ESP	EUR	746.437	1,25
595.983	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	DEU	EUR	729.396	1,23
571.887	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	DEU	EUR	594.611	1,00
673.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	NLD	EUR	582.929	0,98
607.300	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	BEL	EUR	541.310	0,91
568.294	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	BEL	EUR	524.587	0,88
506.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 3,4% 01/04/2028	ITA	EUR	522.574	0,88
495.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	ITA	EUR	516.902	0,87

Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
490.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	FRA	EUR	514.524	0,86
519.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/08/2030	ITA	EUR	477.872	0,80
498.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	ITA	EUR	471.678	0,79
606.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	FRA	EUR	436.513	0,73
406.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 4% 15/11/2030	ITA	EUR	431.543	0,73
356.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	ESP	EUR	423.422	0,71
412.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2% 15/07/2026	AUT	EUR	412.734	0,69
505.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	FRA	EUR	408.183	0,69
358.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035	FRA	EUR	403.249	0,68
609.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	ESP	EUR	403.206	0,68
371.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037	ESP	EUR	401.555	0,68
348.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	ITA	EUR	331.017	0,56
296.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	ITA	EUR	315.775	0,53
311.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	LUX	EUR	302.702	0,51
327.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	ITA	EUR	302.518	0,51
251.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	ITA	EUR	285.702	0,48
276.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	FRA	EUR	275.299	0,46
5.000.000.000	Titolo di Stato dell'Indonesia 6,375% 15/08/2028	IDN	IDR	262.810	0,44
286.000	TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042	NLD	EUR	258.746	0,43
				24.721.892	41,57
	TOTALE OBBLIGAZIONI			41.036.323	69,00
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			50.767.599	85,36
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
207.000	Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028	USA	USD	167.715	0,28
				167.715	0,28
	Obbligazioni statali e municipali				
307.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	COL	USD	220.316	0,37
				220.316	0,37
	TOTALE OBBLIGAZIONI			388.031	0,65
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			388.031	0,65
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF				
	Servizi Finanziari				
138.847	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	554.123	0,93
337.243	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	473.547	0,80
184.931	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	256.216	0,43
182.370	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	249.050	0,42
218.710	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	247.813	0,42
232.433	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	238.414	0,40
				2.019.163	3,40
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF			2.019.163	3,40
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM				
	Servizi Finanziari				
228.907	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Ydis) USD	LUX	USD	2.026.826	3,41
119.905	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	1.063.684	1,79
				3.090.510	5,20
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			3.090.510	5,20
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
4.735	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	43.551	0,07
				43.551	0,07
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			43.551	0,07
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			5.153.224	8,67
	TOTALE INVESTIMENTI			**56.308.854**	**94,68**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
866	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	608.681	0,37
225	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	290.457	0,17
				899.138	0,54
	Automobili				
28.559	General Motors Co.	USA	USD	1.193.080	0,72
2.072	Ferrari NV	ITA	EUR	861.747	0,52
55.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	733.594	0,45
				2.788.421	1,69
	Banche				
46.964	UniCredit SpA	ITA	EUR	2.674.565	1,62
135.107	Standard Chartered plc	GBR	GBP	1.898.064	1,15
271.410	NatWest Group plc	GBR	GBP	1.618.150	0,98
19.756	Citigroup, Inc.	USA	USD	1.427.591	0,86
10.912	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	590.070	0,36
80.710	Barclays plc	GBR	GBP	316.603	0,19
				8.525.043	5,16
	Bevande				
90.570	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	812.660	0,49
5.986	Monster Beverage Corp.	USA	USD	318.318	0,20
				1.130.978	0,69
	Biotecnologia				
4.126	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.559.400	0,95
5.244	AbbVie, Inc.	USA	USD	826.343	0,50
3.301	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	310.694	0,19
568	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	253.152	0,15
				2.949.589	1,79
	Grande distribuzione organizzata				
12.242	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.280.039	1,38
294	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	652.326	0,40
12.900	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	525.207	0,32
41.200	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	495.119	0,30
30.180	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	418.447	0,25
8.116	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	384.509	0,23
2.400	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	287.074	0,17
				5.042.721	3,05
	Prodotti edili				
2.610	Trane Technologies plc	USA	USD	969.175	0,59
1.076	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	341.083	0,21
3.055	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	304.671	0,18
				1.614.929	0,98
	Mercati finanziari				
24.112	SEI Investments Co.	USA	USD	1.839.386	1,12
606.676	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	710.486	0,43
13.097	3i Group plc	GBR	GBP	629.219	0,38
272	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	302.105	0,18
				3.481.196	2,11
	Prodotti chimici				
1.669	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	486.496	0,29
1.827	Ecolab, Inc.	USA	USD	417.901	0,25
4.958	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	288.696	0,18
				1.193.093	0,72
	Servizi e forniture commerciali				
3.320	Cintas Corp.	USA	USD	628.149	0,38
39.215	Brambles Ltd.	AUS	AUD	514.138	0,31
20.191	Securitas AB 'B'	SWE	SEK	256.638	0,16
				1.398.925	0,85
	Apparecchiature di comunicazione				
15.686	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	923.889	0,56
9.858	Arista Networks, Inc.	USA	USD	856.209	0,52
707	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	252.358	0,15
				2.032.456	1,23

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
22.580	Walmart, Inc.	USA	USD	1.874.335	1,14
2.000	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	280.848	0,17
2.610	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USA	USD	238.920	0,14
				2.394.103	1,45
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
44.132	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1.371.357	0,83
29.174	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	470.868	0,28
33.988	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	327.299	0,20
				2.169.524	1,31
	Servizi di erogazione elettricità				
8.567	NRG Energy, Inc.	USA	USD	1.167.867	0,71
70.895	Iberdrola SA	ESP	EUR	1.157.842	0,70
3.367	Entergy Corp.	USA	USD	237.587	0,14
				2.563.296	1,55
	Apparecchiature elettriche				
65.100	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	1.188.704	0,72
10.900	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	486.777	0,29
48.370	WEG SA	BRA	BRL	323.327	0,20
5.452	ABB Ltd.	CHE	CHF	277.374	0,17
				2.276.182	1,38
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
25.000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	300.330	0,18
				300.330	0,18
	Impianti e servizi nel settore energetico				
8.890	TechnipFMC plc	GBR	USD	259.919	0,16
				259.919	0,16
	Intrattenimento				
1.354	Netflix, Inc.	USA	USD	1.539.269	0,93
8.100	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	1.099.804	0,67
1.672	Spotify Technology SA	USA	USD	1.089.174	0,66
				3.728.247	2,26
	Servizi Finanziari				
27.494	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	1.734.669	1,05
3.054	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	1.456.908	0,88
4.305	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	1.297.585	0,79
33.058	Investor AB 'B'	SWE	SEK	831.632	0,50
				5.320.794	3,22
	Trasporti via terra				
3.633	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	287.753	0,17
				287.753	0,17
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
9.292	Boston Scientific Corp.	USA	USD	847.280	0,51
1.767	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	804.544	0,49
5.768	Abbott Laboratories	USA	USD	665.992	0,41
8.009	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	531.758	0,32
578	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	266.642	0,16
				3.116.216	1,89
	Fornitori e servizi sanitari				
2.279	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	741.190	0,45
471	McKesson Corp.	USA	USD	293.000	0,18
				1.034.190	0,63
	Tecnologia sanitaria				
1.805	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	441.278	0,27
				441.278	0,27
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
616	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	3.027.439	1,83
2.106	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	440.724	0,27
26.520	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	362.156	0,22
				3.830.319	2,32
	Prodotti per la casa				
12.798	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.730.954	1,05
				1.730.954	1,05

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Conglomerati industriali				
27.600	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	680.993	0,41
				680.993	0,41
	Assicurazioni				
12.030	iA Financial Corp., Inc.	CAN	CAD	1.119.624	0,68
2.762	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	813.136	0,49
6.662	NN Group NV	NLD	EUR	376.318	0,23
				2.309.078	1,40
	Media e servizi interattivi				
25.329	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	3.789.405	2,29
3.150	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.973.754	1,20
100.720	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	694.090	0,42
14.558	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	443.185	0,27
				6.900.434	4,18
	Servizi IT				
6.543	VeriSign, Inc.	USA	USD	1.604.158	0,97
36.751	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	1.259.836	0,76
28.578	Infosys Ltd.	IND	INR	453.257	0,28
				3.317.251	2,01
	Articoli per il tempo libero				
19.929	Mattel, Inc.	USA	USD	333.630	0,20
				333.630	0,20
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
790	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	787.834	0,48
3.139	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	314.473	0,19
				1.102.307	0,67
	Macchinari				
6.950	IHI Corp.	JPN	JPY	638.175	0,39
53.400	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	500.203	0,30
39.735	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	480.098	0,29
1.640	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	344.234	0,21
				1.962.710	1,19
	Industrie minero-metallurgiche				
2.054	Reliance, Inc.	USA	USD	547.350	0,33
60.076	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	512.669	0,31
1.800	Franco-Nevada Corp.	CAN	CAD	250.877	0,15
				1.310.896	0,79
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
14.966	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	798.009	0,48
7.358	EOG Resources, Inc.	USA	USD	747.137	0,45
21.210	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	674.484	0,41
17.230	Keyera Corp.	CAN	CAD	478.422	0,29
				2.698.052	1,63
	Carta e prodotti forestali				
3.866	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	282.217	0,17
				282.217	0,17
	Prodotti per la cura della persona				
1.350	L'Oreal SA	FRA	EUR	490.918	0,30
				490.918	0,30
	Prodotti farmaceutici				
11.637	Johnson & Johnson	USA	USD	1.509.021	0,91
18.800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	833.393	0,51
2.510	Roche Holding AG	USA	CHF	695.542	0,42
16.841	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	661.802	0,40
4.280	Zoetis, Inc. 'A'	USA	USD	566.634	0,34
496	Eli Lilly & Co.	USA	USD	328.237	0,20
5.001	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	294.189	0,18
1.498	UCB SA	BEL	EUR	250.217	0,15
				5.139.035	3,11
	Servizi professionali				
19.660	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	981.484	0,59
2.398	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	340.453	0,21

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
5.661	Genpact Ltd.	USA	USD	211.504	0,13
				1.533.441	0,93
	Gestione e sviluppo immobiliare				
250.825	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	789.907	0,48
				789.907	0,48
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
22.265	NVIDIA Corp.	USA	USD	2.986.245	1,81
10.778	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	1.752.272	1,06
49.922	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.549.824	0,94
1.717	KLA Corp.	USA	USD	1.305.646	0,79
14.218	Lam Research Corp.	USA	USD	1.174.906	0,71
6.986	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	944.514	0,57
6.006	Applied Materials, Inc.	USA	USD	933.417	0,57
3.744	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	659.900	0,40
895	ASML Holding NV	NLD	EUR	608.852	0,37
36.690	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	580.925	0,35
2.015	Broadcom, Inc.	USA	USD	471.527	0,29
2.019	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	369.334	0,22
7.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	254.629	0,15
				13.591.991	8,23
	Software				
6.888	Microsoft Corp.	USA	USD	2.908.579	1,76
3.942	SAP SE	DEU	EUR	1.023.289	0,62
4.894	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	919.222	0,56
1.024	ServiceNow, Inc.	USA	USD	893.717	0,54
535	Fair Isaac Corp.	USA	USD	830.221	0,50
2.307	Adobe, Inc.	USA	USD	757.700	0,46
2.181	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	570.546	0,35
2.886	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	497.574	0,30
1.474	Autodesk, Inc.	USA	USD	387.373	0,24
576	Intuit, Inc.	USA	USD	385.139	0,23
2.194	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	381.154	0,23
112	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	348.636	0,21
1.605	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	327.009	0,20
				10.230.159	6,20
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
8.114	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	2.525.504	1,53
1.000	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	291.068	0,18
				2.816.572	1,71
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
23.051	Apple, Inc.	USA	USD	4.014.919	2,43
15.000	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	563.117	0,34
198.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	203.084	0,13
				4.781.120	2,90
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
7.273	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	1.466.887	0,89
2.989	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	261.536	0,16
				1.728.423	1,05
	Società commerciali e distributori				
1.233	WW Grainger, Inc.	USA	USD	1.088.854	0,66
27.278	Fastenal Co.	USA	USD	972.602	0,59
				2.061.456	1,25
	Infrastrutture di trasporto				
100.310	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	620.821	0,38
11.213	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	254.100	0,15
				874.921	0,53
	TOTALE AZIONI			125.445.105	75,99
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
357.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 7,5% Perpetual	GRC	EUR	380.173	0,23
300.000	Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual	ESP	EUR	292.379	0,18
312.000	ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	ITA	EUR	290.657	0,18
333.000	Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	USA	EUR	289.609	0,18
279.000	Generali, Reg. S 2,429% 14/07/2031	ITA	EUR	265.218	0,16

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
269.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	ITA	EUR	256.660	0,16
234.000	CPI Property Group SA, Reg. S 2,75% 12/05/2026	CZE	EUR	234.129	0,14
237.000	Telia Co. AB, Reg. S 1,375% 11/05/2081	SWE	EUR	234.033	0,14
200.000	Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050	GBR	GBP	223.321	0,14
210.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBR	GBP	219.858	0,13
223.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1,125% 08/02/2027	SWE	EUR	217.985	0,13
234.000	Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029	NOR	EUR	217.550	0,13
252.000	Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033	USA	EUR	213.095	0,13
200.000	Alstom SA, Reg. S 5,868% Perpetual	FRA	EUR	210.877	0,13
210.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3,278% 05/08/2033	GBR	EUR	210.839	0,13
212.000	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	ESP	EUR	207.310	0,13
177.000	Barclays plc, Reg. S 3,75% 22/11/2030	GBR	GBP	205.016	0,12
200.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	FRA	EUR	202.169	0,12
205.000	Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	AUS	EUR	201.277	0,12
228.000	HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031	GBR	EUR	201.210	0,12
200.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual	NLD	EUR	200.523	0,12
200.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% Perpetual	ESP	EUR	198.839	0,12
200.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual	ESP	EUR	187.679	0,11
197.000	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	NLD	EUR	185.505	0,11
200.000	Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030	FRA	EUR	182.736	0,11
182.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	USA	EUR	181.134	0,11
184.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 0,625% 18/08/2031	FIN	EUR	180.364	0,11
147.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Reg. S 10,5% 15/05/2029	GBR	EUR	162.226	0,10
161.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	GBR	EUR	158.214	0,10
170.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031	DEU	EUR	151.549	0,09
149.000	UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	USA	EUR	139.397	0,08
133.000	Goldstory SAS, Reg. S 6,75% 01/02/2030	FRA	EUR	138.608	0,08
140.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,25% 03/20/2036	DEU	EUR	137.015	0,08
136.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	ITA	EUR	130.547	0,08
129.000	NE Property BV, Reg. S 3,375% 14/07/2027	ROU	EUR	130.166	0,08
137.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	USA	EUR	127.310	0,08
160.000	VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USA	USD	114.707	0,07
100.000	Sogecap SA, Reg. S 6,5% 16/05/2044	FRA	EUR	113.207	0,07
100.000	Crelan SA, Reg. S 5,75% 26/01/2028	BEL	EUR	107.659	0,06
107.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	105.668	0,06
100.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,5% 30/06/2027	USA	EUR	101.851	0,06
115.000	Aroundtown SA, Reg. S 5,871% Perpetual	DEU	EUR	99.820	0,06
100.000	Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	FRA	EUR	99.819	0,06
100.000	BPCE SA, Reg. S 1,375% 23/03/2026	FRA	EUR	99.477	0,06
100.000	Illinois Tool Works, Inc. 2,125% 22/05/2030	USA	EUR	96.924	0,06
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	ESP	EUR	95.451	0,06
119.000	Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	BRA	USD	94.699	0,06
100.000	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030	FRA	EUR	93.625	0,06
100.000	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	DEU	EUR	93.303	0,06
				8.681.387	5,26
	Obbligazioni statali e municipali				
891.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	ITA	EUR	644.955	0,39
467.337	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	DEU	EUR	541.677	0,33
511.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	FRA	EUR	518.869	0,31
499.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	ESP	EUR	487.835	0,30
453.663	Obrigacoes do Tesouro OT del Portogallo, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	PRT	EUR	458.426	0,28
410.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	FRA	EUR	456.452	0,28
446.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	ESP	EUR	434.532	0,26
417.485	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	DEU	EUR	407.203	0,25
341.079	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	DEU	EUR	372.256	0,22
312.700	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	DEU	EUR	365.280	0,22
438.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	FRA	EUR	360.438	0,22
345.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026	ESP	EUR	359.475	0,22
284.967	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2030	DEU	EUR	335.374	0,20
350.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	ESP	EUR	335.370	0,20
263.996	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	DEU	EUR	323.093	0,20
232.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	ITA	EUR	264.075	0,16
302.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	NLD	EUR	261.582	0,16
247.630	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	DEU	EUR	257.470	0,16
227.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 3,4% 01/04/2028	ITA	EUR	234.435	0,14

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
222.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	ITA	EUR	231.823	0,14
220.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	FRA	EUR	231.011	0,14
233.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/08/2030	ITA	EUR	214.536	0,13
224.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	ITA	EUR	212.160	0,13
236.179	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	BEL	EUR	210.515	0,13
221.588	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	BEL	EUR	204.545	0,12
222.000	TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042	NLD	EUR	200.845	0,12
272.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	FRA	EUR	195.927	0,12
182.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 4% 15/11/2030	ITA	EUR	193.450	0,12
160.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	ESP	EUR	190.302	0,11
185.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2% 15/07/2026	AUT	EUR	185.330	0,11
227.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	FRA	EUR	183.480	0,11
274.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	ESP	EUR	181.410	0,11
161.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035	FRA	EUR	181.350	0,11
167.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037	ESP	EUR	180.754	0,11
156.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	ITA	EUR	148.387	0,09
133.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	ITA	EUR	141.886	0,09
140.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	LUX	EUR	136.265	0,08
147.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	ITA	EUR	135.994	0,08
124.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	FRA	EUR	123.685	0,07
				11.102.452	6,72
	TOTALE OBBLIGAZIONI			19.783.839	11,98
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			145.228.944	87,97
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
70.000	Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028	USA	USD	56.715	0,04
				56.715	0,04
	Obbligazioni statali e municipali				
98.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	COL	USD	70.329	0,04
				70.329	0,04
	TOTALE OBBLIGAZIONI			127.044	0,08
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			127.044	0,08
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF				
	Servizi Finanziari				
328.662	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.311.654	0,79
772.048	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	1.084.087	0,66
435.941	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	603.982	0,37
439.609	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	600.344	0,36
527.203	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	597.357	0,36
549.665	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	563.808	0,34
				4.761.232	2,88
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF			4.761.232	2,88
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
355.201	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	4.185.403	2,53
241.479	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	2.142.177	1,30
				6.327.580	3,83
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			6.327.580	3,83

Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
63.659	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	585.511	0,36
				585.511	0,36
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			585.511	0,36
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			11.674.323	7,07
	TOTALE INVESTIMENTI			**157.030.311**	**95,12**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
119.538	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	24.192	0,03
				24.192	0,03
	TOTALE AZIONI			24.192	0,03
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
1.100.000	Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5% 07/04/2030	PHL	USD	1.126.611	1,28
1.200.000	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	CHN	USD	1.124.400	1,28
1.100.000	Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	KAZ	USD	1.108.610	1,26
1.200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S 3,867% 22/07/2031	IND	USD	1.030.069	1,17
800.000	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	POL	EUR	955.735	1,09
800.000	MBH Bank Nyrt., Reg. S 5,25% 29/01/2030	HUN	EUR	950.791	1,08
900.000	MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	UKR	USD	840.366	0,95
800.000	Motherson Global Investments BV, Reg. S 5,625% 11/07/2029	IND	USD	813.206	0,92
650.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4,5% 27/03/2028	POL	EUR	784.086	0,89
650.000	BOI Finance BV, Reg. S 7,5% 16/02/2027	NGA	EUR	781.518	0,89
1.000.000	Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	PRY	USD	777.828	0,88
1.386.411	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 9,75% 08/03/2026	ZAF	USD	747.853	0,85
600.000	Banca Transilvania SA, Reg. S 5,125% 30/09/2030	ROU	EUR	717.443	0,82
600.000	Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	POL	EUR	700.884	0,80
600.000	ING Bank A/S, Reg. S 8,5% 24/12/2034	TUR	USD	622.366	0,71
600.000	Adani Transmission Step-One Ltd., Reg. S 4% 03/08/2026	IND	USD	593.843	0,67
600.000	Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	BRA	USD	562.443	0,64
700.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	MEX	USD	516.005	0,59
6.300.000.000	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5% 25/04/2027	UZB	UZS	506.696	0,58
400.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	PER	USD	398.815	0,45
7.230.000	America Movil SAB de CV 10,125% 22/01/2029	MEX	MXN	395.375	0,45
300.000	Banca Transilvania SA, Reg. S 8,875% 27/04/2027	ROU	EUR	368.013	0,42
5.000.000	America Movil SAB de CV 9,5% 27/01/2031	MEX	MXN	267.367	0,30
250.000	Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	NGA	USD	246.747	0,28
				16.937.070	19,25
	Obbligazioni statali e municipali				
540.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	POL	USD	545.826	0,62
400.000	Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	AZE	USD	405.762	0,46
				951.588	1,08
	Obbligazioni quasi-governative				
1.500.000	Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	PAK	USD	1.208.121	1,37
1.200.000	Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	IDN	USD	1.135.232	1,29
1.000.000	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6,5% 13/03/2031	HUN	USD	1.036.202	1,18
1.000.000	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	ZAF	USD	1.035.652	1,18
1.000.000	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4,876% 01/06/2033	MYS	USD	1.002.831	1,14
1.100.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	KAZ	USD	958.581	1,09
950.000	Uzauto Motors AJ, Reg. S 4,85% 04/05/2026	UZB	USD	934.068	1,06
900.000	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	HUN	USD	921.770	1,05
800.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	CHL	USD	832.144	0,95
800.000	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	UZB	USD	824.663	0,94
700.000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Reg. S 7,23% 17/03/2026	AZE	USD	699.893	0,79
700.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	IND	USD	671.421	0,76
700.000	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	GEO	USD	631.628	0,72
600.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,75% 12/04/2027	TUR	USD	630.981	0,72
600.000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	HUN	USD	622.250	0,71
600.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,75% 06/12/2027	IND	USD	586.893	0,67
2.780.647.633	PA Autopista Rio Magdalena, Reg. S 6,05% 15/06/2036	COL	COP	570.049	0,65
600.000	Autoridad del Canal de Panama, Reg. S 4,95% 29/07/2035	PAN	USD	557.954	0,63
300.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027	KAZ	KZT	549.467	0,62
408.681	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2030*	ARG	USD	397.442	0,45
200.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10,95% 06/05/2026	KAZ	KZT	370.756	0,42
700.000.000	Bogota Distrito Capital, Reg. S 9,75% 26/07/2028	COL	COP	168.908	0,19
104.959	Provincia de Neuquen Argentina, Reg. S 8,625% 12/05/2030*	ARG	USD	109.367	0,12

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
100.666	Provincia de Tierra del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 21/01/2030*	ARG	USD	96.010	0,11
				16.552.283	18,81
	Sovranazionale				
70.000.000	Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo 6,3% 26/10/2027	SP	INR	814.582	0,92
40.000.000	Asian Development Bank 17,5% 18/02/2027	SP	EGP	790.508	0,90
750.000	Africa Finance Corp., Reg. S 7,5% Perpetual	SP	USD	729.964	0,83
700.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	SP	USD	639.886	0,73
600.000	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	SP	USD	519.377	0,59
				3.494.317	3,97
	TOTALE OBBLIGAZIONI			37.935.258	43,11
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			37.959.450	43,14
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
1.100.000	GDZ Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9% 15/10/2029	TUR	USD	1.064.947	1,21
1.100.000	CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	GTM	USD	1.026.268	1,17
1.000.000	Trident Energy Finance plc, Reg. S 12,5% 30/11/2029	BRA	USD	1.004.087	1,14
1.000.000	Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625% 12/08/2030	TUR	USD	988.225	1,12
950.000	Minera Mexico SA de CV, Reg. S 5,625% 12/02/2032	MEX	USD	967.176	1,10
950.000	IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	NGA	USD	961.683	1,09
950.000	Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	IDN	USD	956.990	1,09
900.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	MEX	USD	934.332	1,06
900.000	AES Andes SA, Reg. S 6,3% 15/03/2029	CHL	USD	925.972	1,05
900.000	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029	IND	USD	915.776	1,04
850.000	Pearl Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 144A 13% 15/05/2028	ARE	USD	900.180	1,02
900.000	ForteBank JSC, Reg. S 7,75% 04/02/2030	KAZ	USD	897.695	1,02
900.000	Bank of Georgia JSC, Reg. S 9,5% Perpetual	GEO	USD	895.836	1,02
1.000.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	KAZ	USD	890.945	1,01
850.000	Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	MNG	USD	865.951	0,98
973.330	UEP Penonome II SA, Reg. S 6,5% 01/10/2038	PAN	USD	863.674	0,98
850.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	TTO	USD	860.514	0,98
1.150.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	GHA	USD	853.049	0,97
800.000	BBVA Mexico SA, Reg. S 8,45% 29/06/2038	MEX	USD	846.646	0,96
800.000	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	BRA	USD	842.500	0,96
800.534	Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	TUR	USD	791.343	0,90
700.000	Banco de Occidente SA, Reg. S 10,875% 13/08/2034	COL	USD	778.750	0,89
700.000	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034	CHL	USD	718.269	0,82
808.560	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	CHL	USD	714.807	0,81
700.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S 10,875% 05/02/2033	BRA	USD	663.297	0,75
828.581	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	BRA	USD	655.988	0,75
700.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	BRA	USD	655.900	0,75
600.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC, Reg. S 7,75% 05/11/2038	PER	USD	634.284	0,72
600.000	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	TUR	USD	626.281	0,71
658.587	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	PAN	USD	603.456	0,69
600.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 5,5% 14/01/2032	BRA	USD	563.256	0,64
700.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	BRA	USD	543.032	0,62
1.750.000	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 7,85% 11/01/2029	PER	PEN	519.442	0,59
500.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	BRA	USD	493.270	0,56
450.000	Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	POL	USD	462.489	0,53
450.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25% 08/07/2032	BRA	USD	447.188	0,51
500.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8,5% 12/01/2031	BRA	USD	437.540	0,50
400.000	Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	CHL	USD	413.150	0,47
400.000	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7,875% 15/02/2039	MEX	USD	412.418	0,47
400.000	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,5% 21/09/2033	THA	USD	411.425	0,47
400.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8,375% Perpetual	MEX	USD	405.652	0,46
400.000	International Container Terminal Services, Inc., Reg. S 4,75% 17/06/2030	PHL	USD	399.377	0,45
400.000	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5,8% 10/03/2035	PER	USD	397.868	0,45
400.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 5,875% Perpetual	MEX	USD	388.795	0,44
400.000	Tupy Overseas SA, Reg. S 4,5% 16/02/2031	BRA	USD	347.055	0,39

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
332.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9,875% 06/02/2031	BRA	USD	314.016	0,36
200.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	GHA	USD	178.620	0,20
1.300.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026§	CHN	USD	101.569	0,12
400.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 4,2% 06/02/2026§	CHN	USD	32.100	0,04
400.000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,2% 16/01/2027§	CHN	USD	21.512	0,02
				32.594.595	37,05
	Obbligazioni quasi-governative				
1.200.000	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,95% 03/01/2031	MYS	USD	1.225.083	1,39
1.200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	IND	USD	1.210.636	1,38
900.000	Port of Spain Waterfront Development, Reg. S 7,875% 19/02/2040	TTO	USD	896.580	1,02
1.000.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	COL	USD	845.348	0,96
795.400	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	MEX	USD	808.047	0,92
775.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	TTO	USD	792.437	0,90
700.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,9% 24/03/2028	IDN	USD	704.447	0,80
920.000	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	PRY	USD	667.621	0,76
570.000	Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	IDN	USD	576.131	0,65
500.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	IDN	USD	490.047	0,56
318.128	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	PER	USD	322.858	0,37
200.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	MEX	USD	197.658	0,22
814.795.009	Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,25% 15/01/2034	COL	COP	175.514	0,20
100.000	CITGO Petroleum Corp., Reg. S 8,375% 15/01/2029	VEN	USD	104.265	0,12
				9.016.672	10,25
	Sovranazionale				
750.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8,2% 13/02/2055	SP	USD	751.637	0,85
				751.637	0,85
	TOTALE OBBLIGAZIONI			42.362.904	48,15
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			42.362.904	48,15
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Grande distribuzione organizzata				
12.138	K20.647.219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	181	–
2.465.385	K20.647.219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
245.340	K20.647.219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				181	–
	TOTALE AZIONI			181	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
300.000	SD International Sukuk II Ltd., Reg. S 6,997% 12/03/2025§	MYS	USD	789	–
200.000	Alfa Bank AO, Reg. S 5,95% 15/04/2030**§	RUS	USD	–	–
213.655	K20.647.219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
94.116	K20.647.260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				789	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			789	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			970	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**80.323.324**	**91,29**

* Potrebbero essere classificate anche come municipali
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default
**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
67.377	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	13.635	–
				13.635	–
	TOTALE AZIONI			13.635	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
3.050.000	Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	PRY	USD	2.372.374	1,32
1.593.337	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 9,75% 08/03/2026	ZAF	USD	859.473	0,48
1.100.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	MEX	USD	810.865	0,45
				4.042.712	2,25
	Obbligazioni statali e municipali				
6.301.875	Titolo di Stato dell'Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028	IRQ	USD	6.247.558	3,48
4.247.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 4,875% 30/01/2032	CIV	EUR	4.491.355	2,50
4.205.000	Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035	SLV	USD	4.078.850	2,27
3.850.000	Titolo di Stato della Giordania, Reg. S 7,5% 13/01/2029	JOR	USD	3.958.330	2,20
5.100.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	3.719.157	2,07
3.700.000	Titolo di Stato del Camerun, Reg. S 5,95% 07/07/2032	CMR	EUR	3.421.846	1,91
3.800.000	Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8,75% 14/04/2032	AGO	USD	3.360.905	1,87
4.275.000	Titolo di Stato del Messico 4,6% 23/01/2046	MEX	USD	3.234.957	1,80
3.900.000	Titolo di Stato del Sudafrica 5,75% 30/09/2049	ZAF	USD	2.940.316	1,64
2.400.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 5,625% 22/02/2036	ROU	EUR	2.699.817	1,50
2.625.000	Panama Notas del Tesoro 3,75% 17/04/2026	PAN	USD	2.593.526	1,44
2.600.000	Titolo di Stato dell'Honduras, Reg. S 5,625% 24/06/2030	HND	USD	2.493.400	1,39
2.800.000	Titolo di Stato dell'Armenia, Reg. S 3,6% 02/02/2031	ARM	USD	2.425.518	1,35
2.350.000	Titolo di Stato della Colombia 7,5% 02/02/2034	COL	USD	2.342.519	1,31
1.900.000	Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,25% 05/09/2044	BGR	EUR	2.269.021	1,26
2.250.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 3,875% 29/10/2035	ROU	EUR	2.212.417	1,23
1.800.000	Titolo di Stato del Montenegro, Reg. S 4,875% 01/04/2032	MNE	EUR	2.102.830	1,17
2.600.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 7,625% 28/11/2047	NGA	USD	2.070.336	1,15
2.200.000	Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8% 26/11/2029	AGO	USD	2.000.743	1,11
2.300.000	Titolo di Stato del Paraguay, Reg. S 2,739% 29/01/2033	PRY	USD	1.964.453	1,09
2.750.000	Titolo di Stato del Brasile 4,75% 14/01/2050	BRA	USD	1.945.480	1,08
2.175.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,3% 30/09/2033	EGY	USD	1.934.831	1,08
2.100.000	Titolo di Stato del Guatemala, Reg. S 6,125% 01/06/2050	GTM	USD	1.907.063	1,06
2.100.000	Titolo di Stato del Pakistan, Reg. S 7,375% 08/04/2031	PAK	USD	1.870.804	1,04
2.725.000	Titolo di Stato della Colombia 5% 15/06/2045	COL	USD	1.844.835	1,03
2.550.000	Titolo di Stato della Turchia 4,875% 16/04/2043	TUR	USD	1.800.833	1,00
1.900.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049	DOM	USD	1.782.865	0,99
2.440.000	Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S, FRN 0% 01/08/2041§	UKR	USD	1.748.284	0,97
1.800.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 8,375% 23/01/2041	BEN	USD	1.732.379	0,97
1.800.000	Titolo di Stato dell'Armenia, Reg. S 3,95% 26/09/2029	ARM	USD	1.655.439	0,92
1.537.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,875% 19/01/2032	BEN	EUR	1.652.995	0,92
1.800.000	Titolo di Stato dell'Uzbekistan, Reg. S 3,7% 25/11/2030	UZB	USD	1.608.918	0,90
1.500.000	Titolo di Stato dell'Uzbekistan, Reg. S 6,9% 28/02/2032	UZB	USD	1.546.343	0,86
1.300.000	Titolo di Stato della Serbia, Reg. S 1,5% 26/06/2029	SRB	EUR	1.400.017	0,78
1.390.000	Titolo di Stato della Serbia, Reg. S 1,65% 03/03/2033	SRB	EUR	1.347.064	0,75
1.200.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 10,375% 09/12/2034	NGA	USD	1.265.133	0,71
1.300.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 4,875% 23/09/2032	DOM	USD	1.203.605	0,67
1.200.000	Titolo di Stato della Giordania, Reg. S 7,375% 10/10/2047	JOR	USD	1.064.971	0,59
1.050.000	Titolo di Stato del Brasile 6,125% 15/03/2034	BRA	USD	1.042.188	0,58
				90.981.901	50,64
	Obbligazioni quasi-governative				
4.800.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	KAZ	USD	4.182.900	2,33
2.200.000	ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim ve I, Reg. S 7,536% 31/10/2027	TUR	USD	2.212.548	1,23
2.000.000	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	ZAF	USD	2.071.305	1,15
2.050.000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Reg. S 7,23% 17/03/2026	AZE	USD	2.049.688	1,14
1.750.000	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	UZB	USD	1.803.950	1,01
1.525.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	TUR	USD	1.639.636	0,91
1.200.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,75% 12/04/2027	TUR	USD	1.261.962	0,70

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.300.000	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	GEO	USD	1.173.024	0,66
				16.395.013	9,13
	Sovranazionale				
1.500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	SP	USD	1.371.185	0,76
				1.371.185	0,76
	TOTALE OBBLIGAZIONI			112.790.811	62,78
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			112.804.446	62,78
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
3.611.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S 3,949% 12/02/2030	IND	USD	3.238.608	1,80
3.001.102	UEP Penonome II SA, Reg. S 6,5% 01/10/2038	PAN	USD	2.662.995	1,48
2.600.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029	TTO	USD	2.632.162	1,47
2.100.000	Banco de Occidente SA, Reg. S 10,875% 13/08/2034	COL	USD	2.336.250	1,30
2.100.000	GDZ Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9% 15/10/2029	TUR	USD	2.033.080	1,13
2.000.000	IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	NGA	USD	2.024.596	1,13
1.900.000	ForteBank JSC, Reg. S 7,75% 04/02/2030	KAZ	USD	1.895.134	1,05
2.209.550	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	BRA	USD	1.749.301	0,97
1.900.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8,5% 12/01/2031	BRA	USD	1.662.653	0,93
2.000.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	GHA	USD	1.483.563	0,83
1.216.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9,875% 06/02/2031	BRA	USD	1.150.132	0,64
1.100.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 5,875% Perpetual	MEX	USD	1.069.186	0,60
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8,375% Perpetual	MEX	USD	1.014.130	0,56
1.050.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	MEX	USD	729.728	0,41
600.000	Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	CZE	USD	643.716	0,36
540.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S 10,875% 05/02/2033	BRA	USD	511.686	0,28
6.000.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026§	CHN	USD	468.780	0,26
				27.305.700	15,20
	Obbligazioni statali e municipali				
1.318.475	Titolo di Stato di Grenada, Reg. S 7% 12/05/2030	GRD	USD	1.272.329	0,71
3.200.000	Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 0,25% 17/04/2030	SLV	USD	71.955	0,04
				1.344.284	0,75
	Obbligazioni quasi-governative				
3.600.000	Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	MEX	USD	3.347.902	1,86
3.000.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	TTO	USD	3.067.500	1,71
3.105.000	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	PRY	USD	2.253.221	1,25
1.988.501	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	MEX	USD	2.020.118	1,12
1.950.000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	IDN	USD	1.985.979	1,11
2.200.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033	MEX	USD	1.872.307	1,04
1.100.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	COL	USD	929.883	0,52
600.000	CITGO Petroleum Corp., Reg. S 8,375% 15/01/2029	VEN	USD	625.589	0,35
				16.102.499	8,96
	Sovranazionale				
1.950.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8,2% 13/02/2055	SP	USD	1.954.255	1,09
				1.954.255	1,09
	TOTALE OBBLIGAZIONI			46.706.738	26,00
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			46.706.738	26,00
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
2.100.000	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025§	IDN	USD	94.500	0,05
3.700.000	Alfa Bank AO, Reg. S 5,95% 15/04/2030**§	RUS	USD	–	–
				94.500	0,05

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Obbligazioni quasi-governative				
1.625.000	TER Finance Jersey Ltd., Reg. S 8,85% 20/06/2028**	TUR	EUR	1.968.972	1,10
1.525.000	Russian Railways, Reg. S 5,7% 05/04/2022§	RUS	USD	777.750	0,43
				2.746.722	1,53
	TOTALE OBBLIGAZIONI			2.841.222	1,58
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.841.222	1,58
	TOTALE INVESTIMENTI			**162.352.406**	**90,36**

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default
**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Euro Government Bond Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
7.050.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	DEU	EUR	6.994.175	6,07
6.520.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	ESP	EUR	6.697.364	5,81
6.400.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/01/2027	NLD	EUR	6.221.587	5,40
6.000.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	ESP	EUR	6.089.576	5,28
6.000.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 28/08/2025	AUT	EUR	5.981.914	5,19
4.950.000	Buoni Poliennali Del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 4% 30/04/2035	ITA	EUR	5.242.447	4,55
4.950.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	DEU	EUR	4.911.736	4,26
4.750.000	Bundesobligation, Reg. S 2,1% 12/04/2029	DEU	EUR	4.761.139	4,13
4.500.000	Bundesobligation, Reg. S 1,3% 15/10/2027	DEU	EUR	4.446.585	3,86
4.450.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	DEU	EUR	3.400.056	2,95
3.850.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	FRA	EUR	3.094.082	2,68
3.000.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	2.995.972	2,60
2.800.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3% 02/03/2033	LUX	EUR	2.842.146	2,47
2.700.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 25/09/2025	AUT	EUR	2.687.832	2,33
2.500.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	AUT	EUR	2.562.402	2,22
2.700.000	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	BEL	EUR	2.404.604	2,09
2.400.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3,75% 22/04/2039	BEL	EUR	2.382.654	2,07
2.300.000	Titolo di Stato della Slovacchia, Reg. S 3,75% 06/03/2034	SVK	EUR	2.378.506	2,06
2.300.000	Titolo di Stato dell'Islanda, Reg. S 3,5% 21/03/2034	ISL	EUR	2.376.859	2,06
2.250.000	Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,5% 07/05/2034	BGR	EUR	2.275.234	1,97
2.100.000	Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 4% 14/06/2035	HRV	EUR	2.257.252	1,96
2.350.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 5,625% 22/02/2036	ROU	EUR	2.244.213	1,95
2.500.000	Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	FIN	EUR	2.203.011	1,91
2.000.000	Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	FIN	EUR	2.010.082	1,74
2.000.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2034	AUT	EUR	2.005.112	1,74
2.000.000	Titolo di Stato dell'Irlanda, Reg. S 1,35% 18/03/2031	IRL	EUR	1.887.124	1,64
1.800.000	Obrigacoes do Tesouro OT del Portogallo, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054	PRT	EUR	1.733.436	1,50
2.300.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	NLD	EUR	1.623.151	1,41
2.400.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S 1,05% 22/06/2040	BEL	EUR	1.620.510	1,41
1.500.000	Titolo di Stato dell'Irlanda, Reg. S 3% 18/10/2043	IRL	EUR	1.429.016	1,24
1.300.000	Titolo di Stato della Polonia, Reg. S 3,125% 22/10/2031	POL	EUR	1.310.242	1,14
1.700.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	AUT	EUR	1.252.016	1,09
1.200.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3,75% 22/06/2033	BEL	EUR	1.240.293	1,08
1.000.000	Titolo di Stato dell'Islanda 3,4% 28/06/2027	ISL	EUR	1.014.430	0,88
1.950.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	FRA	EUR	926.677	0,80
				105.503.435	91,54
	Sovranazionale				
4.800.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0% 04/07/2035	SP	EUR	3.551.826	3,08
2.000.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 2,75% 16/01/2034	SP	EUR	1.994.972	1,73
				5.546.798	4,81
	TOTALE OBBLIGAZIONI			111.050.233	96,35
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			111.050.233	96,35
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
100.000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	2.711.270	2,35
				2.711.270	2,35
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			2.711.270	2,35
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			2.711.270	2,35
	TOTALE INVESTIMENTI			**113.761.503**	**98,70**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Euro High Yield Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
2.897	Casino Guichard Perrachon SA	FRA	EUR	1.206	–
				1.206	–
	TOTALE AZIONI			1.206	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
4.000.000	Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	ITA	EUR	3.867.279	1,36
				3.867.279	1,36
	Obbligazioni societarie				
4.800.000	Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	FRA	EUR	5.025.690	1,77
5.000.000	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	ESP	EUR	5.006.000	1,76
4.000.000	Boparan Finance plc, Reg. S 9,375% 07/11/2029	GBR	GBP	4.840.878	1,70
4.500.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	DEU	EUR	4.498.710	1,58
4.500.000	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	USA	EUR	4.448.025	1,56
3.900.000	Kapla Holding SAS, Reg. S, FRN 5,475% 31/07/2030	FRA	EUR	3.924.122	1,38
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	ISR	EUR	3.780.000	1,33
3.500.000	Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031	DEU	EUR	3.602.598	1,27
3.100.000	La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029	ITA	EUR	3.113.883	1,09
3.000.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 5,5% 11/06/2031	GRC	EUR	3.046.154	1,07
3.000.000	Duomo Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,404% 15/07/2031	ITA	EUR	3.022.500	1,06
2.500.000	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	JEY	GBP	2.863.147	1,01
2.500.000	Pinewood Finco plc, Reg. S 3,625% 15/11/2027	GBR	GBP	2.783.189	0,98
2.500.000	Bank Millennium SA, Reg. S 9,875% 18/09/2027	POL	EUR	2.705.508	0,95
2.500.000	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	DEU	EUR	2.618.434	0,92
2.600.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% Perpetual	ESP	EUR	2.584.913	0,91
2.500.000	Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032	FRA	EUR	2.556.250	0,90
2.500.000	Bubbles Bidco SpA, Reg. S 6,5% 30/09/2031	ITA	EUR	2.543.932	0,89
2.500.000	Deutsche Bank AG, Reg. S 5,625% 19/05/2031	DEU	EUR	2.543.109	0,89
2.500.000	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	DEU	EUR	2.539.669	0,89
2.500.000	IPD 3 BV, Reg. S, FRN 5,35% 15/06/2031	FRA	EUR	2.502.347	0,88
2.500.000	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	ESP	EUR	2.501.782	0,88
2.000.000	Kier Group plc, Reg. S 9% 15/02/2029	GBR	GBP	2.484.392	0,87
2.500.000	Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	USA	EUR	2.477.393	0,87
2.500.000	Aramark International Finance SARL, Reg. S 4,375% 15/04/2033	USA	EUR	2.472.754	0,87
2.500.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6,125% Perpetual	IRL	EUR	2.465.625	0,87
2.500.000	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3,625% Perpetual	SWE	EUR	2.446.812	0,86
2.500.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	USA	EUR	2.394.297	0,84
2.750.000	Intrum AB, Reg. S 4,875% 15/08/2025	SWE	EUR	2.385.784	0,84
2.400.000	X3G Mergeco SpA, Reg. S 7% 15/05/2030	ITA	EUR	2.319.500	0,82
2.000.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Reg. S 10,5% 15/05/2029	GBR	EUR	2.207.155	0,78
2.000.000	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8,125% 14/05/2030	GBR	GBP	2.200.936	0,77
2.000.000	Motel One GmbH, Reg. S 7,75% 02/04/2031	DEU	EUR	2.150.532	0,76
2.000.000	IWG US Finance LLC, Reg. S 6,5% 28/06/2030	CHE	EUR	2.149.830	0,76
2.100.000	Getlink SE, Reg. S 4,125% 15/04/2030	FRA	EUR	2.144.262	0,75
2.000.000	RCI Banque SA, Reg. S 5,5% 09/10/2034	FRA	EUR	2.105.218	0,74
2.500.000	Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	FRA	EUR	2.099.425	0,74
2.000.000	Grifols SA, Reg. S 7,5% 01/05/2030	ESP	EUR	2.097.213	0,74
2.000.000	Mundys SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2029	ITA	EUR	2.090.887	0,73
2.000.000	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5,375% 18/09/2035	GRC	EUR	2.082.848	0,73
2.000.000	Grifols SA, Reg. S 7,125% 01/05/2030	ESP	EUR	2.081.658	0,73
2.000.000	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	CZE	EUR	2.037.971	0,72
2.000.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Reg. S 5,625% 01/08/2027	ITA	EUR	2.023.868	0,71
2.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,9% 23/10/2030	DEU	EUR	2.013.753	0,71
2.000.000	Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 5,849% 01/07/2031	SWE	EUR	2.003.329	0,70
2.000.000	Sammontana Italia SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/10/2031	ITA	EUR	2.002.358	0,70
2.000.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025	USA	EUR	1.999.250	0,70
2.000.000	Odido Holding BV, Reg. S 3,75% 15/01/2029	NLD	EUR	1.983.750	0,70
2.000.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028	USA	EUR	1.980.754	0,70
2.000.000	IWG US Finance LLC, Reg. S 5,125% 14/05/2032	CHE	EUR	1.977.894	0,70
2.000.000	Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	FRA	EUR	1.972.425	0,69
2.000.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	NLD	EUR	1.963.724	0,69
2.000.000	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	USA	EUR	1.945.541	0,68

Franklin Euro High Yield Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.500.000	Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	LUX	EUR	1.855.062	0,65
1.830.000	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	ESP	EUR	1.755.102	0,62
2.000.000	CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	DEU	EUR	1.711.392	0,60
1.500.000	Sogecap SA, Reg. S 6,5% 16/05/2044	FRA	EUR	1.698.105	0,60
1.800.000	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	DEU	EUR	1.679.462	0,59
1.600.000	Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	GBR	EUR	1.677.040	0,59
1.500.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2,625% 16/03/2028	GBR	GBP	1.649.189	0,58
1.500.000	Crelan SA, Reg. S 5,25% 23/01/2032	BEL	EUR	1.641.266	0,58
1.500.000	Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	FRA	EUR	1.624.088	0,57
1.500.000	Banca Transilvania SA, Reg. S 7,25% 07/12/2028	ROU	EUR	1.616.129	0,57
1.500.000	Veolia Environnement SA, Reg. S 5,993% Perpetual	FRA	EUR	1.610.187	0,57
1.500.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 6,135% Perpetual	ESP	EUR	1.609.228	0,57
1.500.000	mBank SA, Reg. S 8,375% 11/09/2027	POL	EUR	1.592.586	0,56
1.500.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 5,5% 22/06/2034	ESP	EUR	1.590.753	0,56
1.500.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBR	GBP	1.570.417	0,55
1.600.000	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	ESP	EUR	1.564.605	0,55
1.500.000	CMA CGM SA, Reg. S 5,5% 15/07/2029	FRA	EUR	1.551.563	0,55
1.500.000	SNF Group SACA, Reg. S 4,5% 15/03/2032	FRA	EUR	1.543.312	0,54
1.500.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4,75% 12/06/2028	HUN	EUR	1.540.564	0,54
1.500.000	Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	LUX	EUR	1.528.554	0,54
1.500.000	NatWest Group plc, Reg. S 3,985% 13/05/2036	GBR	EUR	1.522.146	0,53
1.500.000	Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	USA	EUR	1.521.244	0,53
1.500.000	Iren SpA, Reg. S 4,5% Perpetual	ITA	EUR	1.519.282	0,53
1.500.000	mBank SA, Reg. S 4,034% 27/09/2030	POL	EUR	1.518.568	0,53
1.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,75% 09/05/2027	ISR	EUR	1.509.374	0,53
1.500.000	ASR Nederland NV, Reg. S 4,625% Perpetual	NLD	EUR	1.503.375	0,53
1.500.000	International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	USA	EUR	1.501.725	0,53
1.400.000	Deutsche Bank AG, Reg. S 8,125% Perpetual	DEU	EUR	1.497.228	0,53
1.500.000	Banco BPM SpA, Reg. S 4% 01/01/2036	ITA	EUR	1.490.572	0,52
1.500.000	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	USA	EUR	1.437.767	0,51
1.400.000	AXA SA, Reg. S 5,75% Perpetual	FRA	EUR	1.437.030	0,51
1.400.000	TenneT Holding BV, Reg. S 4,875% Perpetual	NLD	EUR	1.430.405	0,50
1.400.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5,75% Perpetual	ESP	EUR	1.421.360	0,50
1.400.000	Darling Global Finance BV, Reg. S 4,5% 15/07/2032	USA	EUR	1.418.673	0,50
1.500.000	Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	NLD	EUR	1.410.819	0,50
1.400.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	USA	EUR	1.398.337	0,49
1.380.000	Bausch + Lomb Corp., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031	USA	EUR	1.391.245	0,49
1.377.509	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	LUX	EUR	1.378.342	0,48
1.330.000	Aroundtown SA, Reg. S 3,625% 10/04/2031	DEU	GBP	1.373.783	0,48
1.500.000	ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	FRA	EUR	1.362.840	0,48
1.325.000	Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4,625% 15/05/2032	NLD	EUR	1.338.333	0,47
1.300.000	Odido Group Holding BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	NLD	EUR	1.301.828	0,46
1.300.000	Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5,75% 30/04/2031	FRA	EUR	1.295.710	0,46
1.100.000	Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030	FRA	EUR	1.132.439	0,40
1.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 9,125% Perpetual	ESP	EUR	1.103.586	0,39
1.040.000	Verisure Holding AB, Reg. S 9,25% 15/10/2027	SWE	EUR	1.085.805	0,38
1.000.000	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7,375% 20/12/2032	AUT	EUR	1.074.082	0,38
1.000.000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25% 15/01/2030	GBR	GBP	1.068.772	0,38
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6,875% Perpetual	ESP	EUR	1.060.625	0,37
1.000.000	Heimstaden AB, Reg. S 8,375% 29/01/2030	SWE	EUR	1.050.321	0,37
1.000.000	Deutsche Bank AG, Reg. S 7,375% Perpetual	DEU	EUR	1.042.331	0,37
1.000.000	Goldstory SAS, Reg. S 6,75% 01/02/2030	FRA	EUR	1.042.166	0,37
1.000.000	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8,75% Perpetual	GRC	EUR	1.038.929	0,37
1.000.000	BFF Bank SpA, Reg. S 4,75% 20/03/2029	ITA	EUR	1.035.661	0,36
1.000.000	Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	USA	EUR	1.022.280	0,36
1.000.000	Centrient Holding BV, Reg. S 6,75% 30/05/2030	NLD	EUR	1.021.625	0,36
1.000.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5,25% 27/11/2031	ESP	EUR	1.015.209	0,36
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/07/2028	GBR	EUR	1.012.316	0,36
1.000.000	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3,875% 25/03/2030	NLD	EUR	1.011.197	0,36
1.000.000	Multiversity SpA, Reg. S, FRN 6,436% 30/10/2028	ITA	EUR	1.006.422	0,35
1.000.000	Fibercop SpA, Reg. S 5,125% 30/06/2032	ITA	EUR	1.002.975	0,35
1.000.000	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	ITA	EUR	996.888	0,35
1.000.000	Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	USA	EUR	964.450	0,34
1.000.000	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 1,875% 01/02/2028	ESP	EUR	959.211	0,34
1.000.000	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	NLD	EUR	943.108	0,33
900.000	Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5% 15/05/2033	USA	EUR	933.260	0,33
1.000.000	Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	ITA	EUR	917.222	0,32

Franklin Euro High Yield Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4,746% Perpetual	ESP	EUR	915.113	0,32
800.000	Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	USA	EUR	853.972	0,30
800.000	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7,375% Perpetual	AUT	EUR	832.000	0,29
750.000	doValue SpA, Reg. S 7% 28/02/2030	ITA	EUR	800.156	0,28
750.000	Prysmian SpA, Reg. S 3,875% 28/11/2031	ITA	EUR	765.485	0,27
750.000	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4,5% 15/03/2032	ZAF	EUR	739.626	0,26
700.000	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	DEU	EUR	733.460	0,26
741.000	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	DEU	EUR	733.382	0,26
700.000	Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	AUT	EUR	723.678	0,25
700.000	SPIE SA, Reg. S 3,75% 28/05/2030	FRA	EUR	707.844	0,25
700.000	Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	ITA	EUR	705.960	0,25
600.000	Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	DEU	EUR	613.974	0,22
500.000	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	CZE	EUR	536.444	0,19
500.000	Kepler SpA, Reg. S, FRN 6,089% 18/12/2029	ITA	EUR	502.825	0,18
500.000	Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25% 15/05/2030	CAN	EUR	500.281	0,18
500.000	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,875% 15/02/2030	LUX	EUR	497.268	0,17
1.000.000	Green Bidco SA, Reg. S 10,25% 15/07/2028	ESP	EUR	491.200	0,17
500.000	Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	FRA	EUR	451.456	0,16
450.000	TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	ITA	EUR	448.040	0,16
400.000	Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	FRA	EUR	405.669	0,14
				242.899.281	85,42
	Obbligazioni statali e municipali				
3.000.000	Vattenfall AB, Reg. S 2,5% 29/06/2083	SWE	GBP	3.179.389	1,12
2.700.000	Eesti Energia A/S, Reg. S 7,875% Perpetual	EST	EUR	2.809.701	0,99
700.000	Electricite de France SA, Reg. S 7,375% Perpetual	FRA	GBP	825.354	0,29
600.000	Electricite de France SA, Reg. S 3,375% Perpetual	FRA	EUR	570.949	0,20
				7.385.393	2,60
	TOTALE OBBLIGAZIONI			254.151.953	89,38
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			254.153.159	89,38
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
960.000	Verisure Holding AB 9,25% 15/10/2027	SWE	EUR	1.002.282	0,35
				1.002.282	0,35
	Obbligazioni societarie				
4.000.000	Primo Water Holdings, Inc., Reg. S 3,875% 31/10/2028	USA	EUR	3.996.142	1,41
3.000.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7,5% 15/02/2032	ITA	USD	2.580.889	0,91
2.000.000	Kedrion SpA, Reg. S 6,5% 01/09/2029	ITA	USD	1.630.611	0,57
1.500.000	Fibercop SpA, Reg. S 7,2% 18/07/2036	ITA	USD	1.247.400	0,44
1.000.000	Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	USA	EUR	1.008.400	0,35
1.000.000	Zegona Finance plc, Reg. S 8,625% 15/07/2029	GBR	USD	907.929	0,32
1.000.000	Forvia SE, Reg. S 8% 15/06/2030	FRA	USD	870.866	0,31
600.000	Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036	ITA	USD	498.960	0,18
400.000	Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	FRA	USD	348.346	0,12
				13.089.543	4,61
	TOTALE OBBLIGAZIONI			14.091.825	4,96
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			14.091.825	4,96
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Grande distribuzione organizzata				
301.449	K20.647.219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'*	ZAF	ZAR	3.811	–
43.144.236	K20.647.219 South Africa Ltd. 'A'*	ZAF	ZAR	–	–
24.182.306	K20.647.219 South Africa Ltd. 'B'*	ZAF	ZAR	–	–
				3.811	–
	TOTALE AZIONI			3.811	–

Franklin Euro High Yield Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
3.000.000	Abengoa Finance SA, Reg. S 0% 31/03/2027**	ESP	EUR	–	–
3.738.976	K20.647.219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3.811	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**268.248.795**	**94,34**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
3.000.000	Vinci SA, Reg. S 0,7% 18/02/2030	FRA	EUR	3.195.165	0,07
3.000.000	Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	ITA	EUR	2.726.127	0,06
				5.921.292	0,13
	Obbligazioni societarie				
203.339.600	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4% 01/10/2043	DNK	DKK	27.550.228	0,62
19.000.000	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	USA	EUR	20.309.119	0,45
150.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2046	DNK	DKK	20.220.395	0,45
17.100.000	Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029	GBR	EUR	17.184.582	0,38
17.000.000	Berlin Hyp AG, Reg. S 2,625% 05/02/2029	DEU	EUR	17.137.967	0,38
18.700.000	Hannover Rueck SE, Reg. S 1,125% 09/10/2039	DEU	EUR	17.077.705	0,38
16.500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,625% 20/06/2029	GBR	EUR	16.995.449	0,38
15.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5,25% 07/02/2029	ESP	EUR	15.931.419	0,36
15.000.000	KBC Group NV, Reg. S 4,25% 28/11/2029	BEL	EUR	15.715.110	0,35
15.700.000	Viterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025	NLD	EUR	15.625.464	0,35
15.000.000	Jyske Bank A/S, Reg. S 4,125% 06/09/2030	DNK	EUR	15.548.060	0,35
15.300.000	Crelan SA, Reg. S 5,375% 31/10/2025	BEL	EUR	15.456.064	0,35
15.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S 4,125% 18/01/2027	AUT	EUR	15.402.915	0,34
15.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	NLD	EUR	15.357.186	0,34
15.000.000	OP Mortgage Bank, Reg. S 3,375% 15/02/2027	FIN	EUR	15.306.113	0,34
15.000.000	Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	GBR	EUR	15.264.152	0,34
15.000.000	Statkraft A/S, Reg. S 3,125% 13/12/2026	NOR	EUR	15.164.235	0,34
15.000.000	Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 2,75% 30/01/2029	SVK	EUR	15.129.766	0,34
14.800.000	Sydbank A/S, Reg. S 4,125% 30/09/2027	DNK	EUR	15.111.199	0,34
15.000.000	Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	USA	EUR	15.063.929	0,34
15.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2,625% 27/05/2029	DEU	EUR	15.049.516	0,34
15.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,943% 10/04/2027	DNK	EUR	15.027.609	0,34
15.000.000	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 2,555% 11/06/2028	GBR	EUR	15.020.760	0,34
15.000.000	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,764% 20/03/2029	FRA	EUR	15.011.715	0,34
15.000.000	Publicis Groupe SA, Reg. S 2,875% 12/06/2029	FRA	EUR	15.010.425	0,34
15.000.000	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	DEU	EUR	15.006.979	0,33
15.000.000	HSBC UK Bank plc, Reg. S 2,625% 25/05/2030	GBR	EUR	14.990.543	0,33
15.000.000	SSE plc, Reg. S 0,875% 06/09/2025	GBR	EUR	14.963.925	0,33
15.000.000	Visa, Inc. 1,5% 15/06/2026	USA	EUR	14.913.379	0,33
15.000.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026	USA	EUR	14.885.531	0,33
15.000.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1,375% 11/08/2031	IRL	EUR	14.778.041	0,33
15.000.000	ASTM SpA, Reg. S 1% 25/11/2026	ITA	EUR	14.688.975	0,33
15.000.000	Santander UK plc, Reg. S 0,05% 12/01/2027	GBR	EUR	14.546.232	0,32
13.900.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7,625% 19/05/2027	ROU	EUR	14.449.974	0,32
13.500.000	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5,737% 08/03/2028	CZE	EUR	14.106.421	0,31
15.000.000	Barclays plc, Reg. S 0,577% 09/08/2029	GBR	EUR	14.030.120	0,31
13.800.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4% 14/06/2029	BEL	EUR	13.936.047	0,31
14.000.000	Stryker Corp. 2,125% 30/11/2027	USA	EUR	13.895.427	0,31
13.500.000	SpareBank 1 SMN, Reg. S 3,5% 23/05/2029	NOR	EUR	13.832.775	0,31
15.000.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2% 02/12/2028	GBR	EUR	13.815.112	0,31
14.000.000	Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	FRA	EUR	13.643.719	0,30
13.000.000	Dell Bank International DAC, Reg. S 3,625% 24/06/2029	IRL	EUR	13.302.685	0,30
13.300.000	NTT Finance Corp., Reg. S 0,082% 13/12/2025	JPN	EUR	13.162.235	0,29
13.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,879% 15/01/2027	NLD	EUR	13.066.579	0,29
13.000.000	AbbVie, Inc. 2,625% 15/11/2028	USA	EUR	13.019.806	0,29
97.101.183	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3% 01/10/2036	DNK	DKK	12.974.380	0,29
13.000.000	UBS Group AG, Reg. S 0,25% 03/11/2026	CHE	EUR	12.906.855	0,29
13.000.000	Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	USA	EUR	12.862.122	0,29
12.700.000	Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027	NLD	EUR	12.822.698	0,29
12.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S 5,25% 23/01/2084	DEU	EUR	12.694.416	0,28
12.500.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	USA	EUR	12.499.047	0,28
12.000.000	BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027	DEU	EUR	12.147.264	0,27
12.000.000	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S 3% 23/02/2027	DEU	EUR	12.144.571	0,27
12.000.000	Orsted A/S, Reg. S 3,625% 01/03/2026	DNK	EUR	12.079.260	0,27
12.000.000	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,822% 16/07/2028	NLD	EUR	11.996.460	0,27
11.600.000	Ayvens SA, Reg. S 3,875% 24/01/2028	FRA	EUR	11.950.185	0,27
11.700.000	Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028	ITA	EUR	11.930.472	0,27

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
12.000.000	Suez SACA, Reg. S 1,875% 24/05/2027	FRA	EUR	11.850.687	0,26
11.500.000	Citigroup, Inc., Reg. S 3,713% 22/09/2028	USA	EUR	11.832.989	0,26
12.000.000	ING Groep NV, Reg. S 0,375% 29/09/2028	NLD	EUR	11.427.900	0,26
12.000.000	Booking Holdings, Inc. 0,5% 08/03/2028	USA	EUR	11.396.448	0,25
11.000.000	Banco Santander SA, Reg. S 4,625% 18/10/2027	ESP	EUR	11.293.535	0,25
12.000.000	Allianz SE, Reg. S 1,301% 25/09/2049	DEU	EUR	11.055.072	0,25
11.000.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 0,375% 28/05/2026	FIN	EUR	10.832.718	0,24
10.500.000	Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027	FRA	EUR	10.795.271	0,24
10.000.000	BPCE SA, Reg. S 5,75% 01/06/2033	FRA	EUR	10.738.080	0,24
10.100.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4,375% 30/07/2028	ESP	EUR	10.455.727	0,23
10.150.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2026	DNK	EUR	10.249.792	0,23
10.000.000	Leasys SpA, Reg. S 4,5% 26/07/2026	ITA	EUR	10.202.860	0,23
72.353.493	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5% 01/10/2043	DNK	DKK	10.062.412	0,22
10.000.000	BPCE SFH SA, Reg. S 2,625% 24/07/2030	FRA	EUR	9.974.353	0,22
10.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,25% 28/05/2026	ITA	EUR	9.820.200	0,22
10.000.000	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 1,5% 05/09/2028	GBR	EUR	9.711.975	0,22
9.600.000	Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028	USA	EUR	9.637.051	0,22
8.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBR	GBP	9.588.116	0,21
9.384.000	Swedbank AB, Reg. S 3,625% 23/08/2032	SWE	EUR	9.528.402	0,21
10.000.000	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 06/09/2028	SWE	EUR	9.262.215	0,21
9.300.000	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,45% 16/03/2026	CAN	EUR	9.190.860	0,21
9.000.000	CaixaBank SA, Reg. S 4,625% 16/05/2027	ESP	EUR	9.172.636	0,20
9.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3,2% 21/01/2026	USA	EUR	9.040.135	0,20
9.000.000	Segro Capital SARL, Reg. S 1,25% 23/03/2026	GBR	EUR	8.919.319	0,20
9.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	8.888.006	0,20
9.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	ESP	EUR	8.590.561	0,19
8.500.000	Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 06/07/2026	USA	EUR	8.501.148	0,19
8.500.000	UBS Group AG, Reg. S 2,125% 13/10/2026	CHE	EUR	8.494.755	0,19
62.769.394	Jyske Realkredit A/S 4% 01/10/2046	DNK	DKK	8.450.526	0,19
8.200.000	Leasys SpA, Reg. S 3,375% 25/01/2029	ITA	EUR	8.331.889	0,19
8.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4,125% 29/06/2027	SWE	EUR	8.280.584	0,18
8.000.000	RCI Banque SA, Reg. S 4,625% 02/10/2026	FRA	EUR	8.169.625	0,18
8.000.000	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3,5% 01/10/2046	CHE	EUR	8.064.626	0,18
8.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,75% 12/03/2029	LUX	EUR	8.033.743	0,18
8.000.000	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 2,962% 09/01/2026	GBR	EUR	8.017.654	0,18
8.000.000	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,736% 19/01/2026	FRA	EUR	8.014.146	0,18
8.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 2,632% 16/04/2026	CAN	EUR	8.007.404	0,18
6.600.000	Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBR	GBP	7.929.216	0,18
7.900.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1,707% 28/07/2025	CAN	EUR	7.898.124	0,18
8.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S 0,625% 25/03/2027	GBR	EUR	7.793.747	0,17
54.997.049	Jyske Realkredit A/S 5% 01/10/2046	DNK	DKK	7.581.056	0,17
7.620.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,375% 10/03/2026	CAN	EUR	7.529.348	0,17
7.300.000	NIBC Bank NV, Reg. S 6,375% 01/12/2025	NLD	EUR	7.424.363	0,17
7.200.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4,75% 12/06/2028	HUN	EUR	7.394.706	0,17
7.397.000	Chorus Ltd., Reg. S 0,875% 05/12/2026	NZL	EUR	7.228.786	0,16
7.300.000	National Grid North America, Inc., Reg. S 0,41% 20/01/2026	USA	EUR	7.225.126	0,16
6.000.000	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7,098% 16/11/2027	GBR	GBP	7.196.171	0,16
6.900.000	DNB Bank ASA, Reg. S 4,625% 28/02/2033	NOR	EUR	7.160.651	0,16
52.387.476	DLR Kredit A/S 4% 01/10/2043	DNK	DKK	7.096.074	0,16
7.300.000	Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/01/2027	CAN	EUR	7.080.643	0,16
6.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,25% 26/05/2026	NLD	GBP	7.042.790	0,16
7.100.000	Telia Co. AB, Reg. S 1,375% 11/05/2081	SWE	EUR	7.011.111	0,16
7.000.000	Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	IRL	EUR	6.831.136	0,15
6.000.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8,375% 23/09/2033	ESP	EUR	6.802.638	0,15
6.800.000	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 18/09/2025	FRA	EUR	6.782.422	0,15
7.000.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,336% 19/04/2027	JPN	EUR	6.745.116	0,15
6.500.000	John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 09/14/2026	USA	EUR	6.518.330	0,15
7.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	GBR	EUR	6.518.284	0,15
6.000.000	Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028	ISL	EUR	6.282.990	0,14
6.200.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,75% 26/06/2026	ITA	EUR	6.164.133	0,14
6.000.000	Mondi Finance plc, Reg. S 1,625% 27/04/2026	AUT	EUR	5.973.342	0,13
6.000.000	Societe Generale SA 1% 24/11/2030	FRA	EUR	5.955.388	0,13
6.000.000	ING Bank NV, Reg. S 0,5% 17/02/2027	NLD	EUR	5.846.274	0,13
6.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,25% 17/06/2027	ITA	EUR	5.761.403	0,13
6.000.000	Engie SA, Reg. S 1,5% Perpetual	FRA	EUR	5.661.110	0,13

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
5.700.000	Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S 1,125% 12/10/2026	CHE	EUR	5.619.308	0,13
5.000.000	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	BEL	EUR	5.503.830	0,12
5.400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S 3% 17/05/2027	AUT	EUR	5.478.213	0,12
5.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 6,5% 11/09/2028	ESP	EUR	5.369.334	0,12
38.368.816	Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2043	DNK	DKK	5.198.394	0,12
5.300.000	Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual	ESP	EUR	5.165.364	0,12
5.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 27/05/2031	ESP	EUR	5.063.850	0,11
5.000.000	Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025	ISL	EUR	5.002.177	0,11
5.000.000	Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 1,375% 14/01/2026	BEL	EUR	4.977.420	0,11
5.000.000	BPCE SA, Reg. S 1,375% 23/03/2026	FRA	EUR	4.973.840	0,11
5.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S 0,375% 03/09/2027	AUT	EUR	4.757.878	0,11
5.000.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	JPN	EUR	4.661.524	0,10
4.600.000	Bank of America Corp., Reg. S 3,261% 28/01/2031	USA	EUR	4.634.988	0,10
4.750.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 1,125% 30/09/2027	DNK	EUR	4.628.373	0,10
4.500.000	Carrefour Banque SA, Reg. S 4,079% 05/05/2027	FRA	EUR	4.599.304	0,10
4.700.000	DZ HYP AG, Reg. S 0,01% 26/10/2026	DEU	EUR	4.574.778	0,10
4.600.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S 1,75% 27/04/2027	NOR	EUR	4.544.112	0,10
4.500.000	Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	FRA	EUR	4.423.826	0,10
4.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 9,125% Perpetual	ESP	EUR	4.414.345	0,10
4.000.000	Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4,125% 01/10/2030	DNK	EUR	4.130.851	0,09
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,5% Perpetual	ITA	EUR	4.092.300	0,09
4.000.000	DNB Bank ASA, Reg. S 3,125% 21/09/2027	NOR	EUR	4.036.315	0,09
4.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S 5,125% 29/09/2045	NLD	EUR	4.025.610	0,09
4.000.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3,75% Perpetual	CHE	EUR	3.998.695	0,09
4.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	GBR	EUR	3.994.203	0,09
4.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% Perpetual	ESP	EUR	3.976.790	0,09
4.000.000	CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	ESP	EUR	3.966.400	0,09
4.000.000	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	ITA	EUR	3.868.735	0,09
30.000.000	Realkredit Danmark A/S, Reg. S 3% 01/10/2046	DNK	DKK	3.801.979	0,08
4.000.000	OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,375% 08/12/2028	FIN	EUR	3.687.414	0,08
3.500.000	Swedbank AB, Reg. S 3,75% 14/11/2025	SWE	EUR	3.519.805	0,08
3.400.000	RCI Banque SA, Reg. S 4,125% 01/12/2025	FRA	EUR	3.410.115	0,08
3.200.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 3,5% 30/06/2031	ESP	EUR	3.193.296	0,07
3.150.000	SpareBank 1 SMN, Reg. S 3,125% 22/12/2025	NOR	EUR	3.163.740	0,07
3.100.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 3,375% 21/04/2029	FRA	EUR	3.142.027	0,07
3.000.000	CNP Assurances SACA, Reg. S 4,5% 10/06/2047	FRA	EUR	3.079.716	0,07
3.100.000	Coventry Building Society, Reg. S 0,125% 20/06/2026	GBR	EUR	3.039.659	0,07
3.000.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, Reg. S 3,25% 22/01/2030	ESP	EUR	3.012.354	0,07
3.000.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025	USA	EUR	2.998.875	0,07
22.955.489	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2040	DNK	DKK	2.680.290	0,06
2.600.000	Verizon Communications, Inc. 3,25% 17/02/2026	USA	EUR	2.618.877	0,06
20.000.000	Jyske Realkredit A/S 3,5% 01/10/2046	DNK	DKK	2.609.371	0,06
2.500.000	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,63% 09/05/2027	GBR	EUR	2.505.875	0,06
2.500.000	Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	GRC	EUR	2.502.738	0,06
2.000.000	Credit Agricole SA, Reg. S 0,375% 21/10/2025	FRA	EUR	1.989.113	0,04
2.000.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	NLD	EUR	1.963.724	0,04
1.600.000	Verisure Holding AB, Reg. S 9,25% 15/10/2027	SWE	EUR	1.670.470	0,04
1.500.000	Verizon Communications, Inc. 0,875% 08/04/2027	USA	EUR	1.463.644	0,03
1.400.000	Alliander NV, Reg. S 0,875% 22/04/2026	NLD	EUR	1.385.139	0,03
1.000.000	Multiversity SpA, Reg. S, FRN 6,436% 30/10/2028	ITA	EUR	1.006.422	0,02
1.000.000	La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029	ITA	EUR	1.004.478	0,02
1.000.000	AXA SA, Reg. S 3,25% 28/05/2049	FRA	EUR	1.001.906	0,02
900.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028	BEL	EUR	908.780	0,02
				1.581.071.779	35,31
	Obbligazioni statali e municipali				
253.500.000	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	DEU	EUR	252.234.782	5,63
250.800.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	ESP	EUR	243.097.681	5,43
138.350.000	Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	FIN	EUR	139.047.422	3,11
125.000.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 28/08/2025	AUT	EUR	124.623.218	2,78
118.700.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	DEU	EUR	119.157.516	2,66
107.500.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 3,1% 12/12/2025	DEU	EUR	108.086.681	2,41
104.500.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	AUT	EUR	107.108.408	2,39
95.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 11/04/2028	DEU	EUR	95.695.822	2,14

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
95.000.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 3,6% 29/09/2025	ITA	EUR	95.371.070	2,13
50.000.000	Deutsche Bundesrepublik, obbligazione indicizzata all'inflazione, Reg. S 0,1% 15/04/2026	DEU	EUR	63.698.062	1,42
50.200.000	Titolo di Stato della Slovacchia, Reg. S 3% 07/02/2028	SVK	EUR	51.284.539	1,15
50.000.000	Bonos y Obligaciones del Estado della Spagna 2,5% 31/05/2027	ESP	EUR	50.483.368	1,13
50.000.000	Titolo di Stato della Danimarca, Reg. S 2,25% 02/10/2026	DNK	EUR	50.177.332	1,12
50.000.000	Buono del Tesoro francese, Reg. S 0% 27/08/2025	FRA	EUR	49.848.637	1,11
50.000.000	Buono del Tesoro francese, Reg. S 0% 24/09/2025	FRA	EUR	49.772.953	1,11
50.000.000	Buono del Tesoro francese, Reg. S 0% 22/10/2025	FRA	EUR	49.699.879	1,11
47.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/09/2026	DEU	EUR	45.900.059	1,03
38.000.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S 1,3% 31/10/2026	ESP	EUR	37.677.902	0,84
36.000.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,9% 18/06/2026	DEU	EUR	36.353.665	0,81
33.000.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 6,625% 27/09/2029	ROU	EUR	35.581.663	0,79
37.500.000	Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	FRA	EUR	35.104.910	0,78
30.000.000	Titolo di Stato dell'Islanda, Reg. S 2,625% 27/05/2030	ISL	EUR	30.022.295	0,67
30.000.000	Titolo di Stato della Polonia, Reg. S 0,875% 10/05/2027	POL	EUR	29.444.539	0,66
30.000.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2029	NLD	EUR	27.798.555	0,62
25.700.000	de Volksbank NV, Reg. S 1,75% 22/10/2030	NLD	EUR	25.666.564	0,57
25.500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/02/2026	FRA	EUR	25.177.336	0,56
24.800.000	Titolo di Stato dell'Islanda 3,4% 28/06/2027	ISL	EUR	25.157.859	0,56
25.000.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 25/09/2025	AUT	EUR	24.887.335	0,56
25.000.000	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	BEL	EUR	24.776.562	0,55
23.500.000	Bpifrance SACA, Reg. S 1% 25/05/2027	FRA	EUR	23.005.301	0,51
22.700.000	Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 1,125% 19/06/2029	HRV	EUR	21.597.128	0,48
20.000.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 2,875% 11/03/2029	ROU	EUR	19.253.803	0,43
15.000.000	Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 2,75% 27/01/2030	HRV	EUR	15.156.641	0,34
15.000.000	SBAB Bank AB, Reg. S 3,375% 21/05/2031	SWE	EUR	15.042.968	0,34
15.000.000	SNCF Reseau, Reg. S 2,625% 29/12/2025	FRA	EUR	15.032.753	0,34
14.300.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 29/06/2026	KOR	EUR	13.990.991	0,31
12.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	BEL	EUR	12.034.710	0,27
12.000.000	Titolo di Stato della Polonia, Reg. S 1% 07/03/2029	POL	EUR	11.412.118	0,26
10.000.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3,875% 05/06/2030	DEU	EUR	10.282.225	0,23
10.500.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	IND	EUR	10.041.376	0,22
10.000.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	DEU	EUR	9.312.292	0,21
8.000.000	TenneT Holding BV, Reg. S 1,625% 17/11/2026	NLD	EUR	7.923.854	0,18
5.000.000	TenneT Holding BV, Reg. S 4,625% Perpetual	NLD	EUR	5.081.605	0,11
5.000.000	SBAB Bank AB, Reg. S 1,875% 10/12/2025	SWE	EUR	4.993.685	0,11
4.000.000	Electricite de France SA, Reg. S 5,125% Perpetual	FRA	EUR	4.111.250	0,09
3.700.000	Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	BEL	EUR	3.857.872	0,09
3.000.000	ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	ITA	EUR	2.985.270	0,07
2.000.000	TenneT Holding BV, Reg. S 2,374% Perpetual	NLD	EUR	2.000.725	0,05
300.000	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	FRA	EUR	302.686	0,01
				2.260.355.867	50,48
	Sovranazionale				
200.000.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0,8% 04/07/2025	SP	EUR	200.000.500	4,47
96.200.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0% 02/06/2028	SP	EUR	90.531.704	2,02
50.500.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0% 04/11/2025	SP	EUR	50.169.780	1,12
45.000.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 0,375% 15/05/2026	SP	EUR	44.399.588	0,99
25.000.000	Buono dell'Unione europea, Reg. S 0% 09/01/2026	SP	EUR	24.745.799	0,55
10.000.000	Buono dell'Unione europea, Reg. S 0% 05/12/2025	SP	EUR	9.916.226	0,22
				419.763.597	9,37
	TOTALE OBBLIGAZIONI			4.267.112.535	95,29
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			4.267.112.535	95,29
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	CERTIFICATI DI DEPOSITO				
	Banche				
15.000.000	Bank of Nova Scotia (The) 17/09/2025	CAN	EUR	14.934.128	0,33
10.000.000	KBC Bank NV 01/10/2025	BEL	EUR	9.947.852	0,22
				24.881.980	0,55
	TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO			24.881.980	0,55

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	CARTE COMMERCIALI				
	Banche				
12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 09/07/2025	SWE	EUR	11.994.182	0,27
10.000.000	Commerzbank AG 0% 14/08/2025	DEU	EUR	9.975.187	0,22
3.000.000	Banco Santander SA 0% 14/08/2025	ESP	EUR	2.992.530	0,07
				24.961.899	0,56
	Servizi Finanziari				
40.000.000	Titolo di Stato della Svezia 0% 13/08/2025	SWE	EUR	39.903.800	0,89
				39.903.800	0,89
	TOTALE CARTE COMMERCIALI			64.865.699	1,45
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
2.400.000	Verisure Holding AB 9,25% 15/10/2027	SWE	EUR	2.505.705	0,06
				2.505.705	0,06
	TOTALE OBBLIGAZIONI			2.505.705	0,06
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			92.253.384	2,06
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
240.000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	6.648.600	0,15
				6.648.600	0,15
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			6.648.600	0,15
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			6.648.600	0,15
	TOTALE INVESTIMENTI			**4.366.014.519**	**97,50**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin European Corporate Bond Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
500.000	Swedbank AB, Reg. S 4,375% 05/09/2030	SWE	EUR	531.661	1,28
500.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,875% 22/05/2028	FRA	EUR	519.223	1,25
500.000	Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030	USA	EUR	517.941	1,24
500.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,25% 21/01/2031	DNK	EUR	511.272	1,23
500.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4,247% Perpetual	ESP	EUR	508.741	1,22
500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 3,625% 29/10/2029	LUX	EUR	502.510	1,21
500.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, Reg. S 3,25% 22/01/2030	ESP	EUR	502.059	1,21
500.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3,278% 05/08/2033	GBR	EUR	501.998	1,21
500.000	Swisscom Finance BV, Reg. S 3,625% 29/11/2036	CHE	EUR	501.941	1,21
500.000	Erste Group Bank AG, Reg. S 3,25% 27/08/2032	AUT	EUR	500.633	1,20
500.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S 1,75% 27/04/2027	NOR	EUR	493.925	1,19
500.000	Suez SACA, Reg. S 2,375% 24/05/2030	FRA	EUR	484.216	1,16
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	USA	EUR	474.214	1,14
500.000	CaixaBank SA, Reg. S 0,5% 09/02/2029	ESP	EUR	472.872	1,14
500.000	In'li SA, Reg. S 1,125% 02/07/2029	FRA	EUR	463.899	1,11
500.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,625% 28/05/2029	ITA	EUR	460.815	1,11
500.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	GBR	EUR	449.760	1,08
400.000	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	NLD	EUR	446.648	1,07
500.000	UBS AG, Reg. S 0,5% 31/03/2031	CHE	EUR	435.329	1,05
400.000	Banco Santander SA, Reg. S 4,875% 18/10/2031	ESP	EUR	434.094	1,04
400.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	IRL	EUR	432.538	1,04
400.000	KBC Group NV, Reg. S 4,375% 06/12/2031	BEL	EUR	427.874	1,03
400.000	Commerzbank AG, Reg. S 5,125% 18/01/2030	DEU	EUR	427.814	1,03
400.000	Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	USA	EUR	423.255	1,02
400.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5,125% 10/11/2028	ESP	EUR	422.455	1,01
400.000	AIB Group plc, Reg. S 4,625% 23/07/2029	IRL	EUR	421.091	1,01
400.000	Belfius Bank SA, Reg. S 5,25% 19/04/2033	BEL	EUR	420.147	1,01
400.000	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5,737% 08/03/2028	CZE	EUR	417.968	1,00
400.000	Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	USA	EUR	417.568	1,00
400.000	SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	GBR	EUR	417.123	1,00
400.000	Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	SWE	EUR	416.230	1,00
400.000	DNB Bank ASA, Reg. S 4,5% 19/07/2028	NOR	EUR	415.298	1,00
400.000	Medtronic, Inc. 3,65% 15/10/2029	USA	EUR	414.305	1,00
400.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4,375% 30/07/2028	ESP	EUR	414.088	0,99
400.000	Ayvens SA, Reg. S 3,875% 24/01/2028	FRA	EUR	412.075	0,99
400.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,625% 20/06/2029	GBR	EUR	412.011	0,99
400.000	Credit Agricole SA, Reg. S 3,75% 22/01/2034	FRA	EUR	410.564	0,99
400.000	Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	NLD	EUR	410.098	0,99
400.000	EnBW International Finance BV, Reg. S 3,5% 22/07/2031	DEU	EUR	409.968	0,98
400.000	ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	NLD	EUR	409.525	0,98
400.000	Dell Bank International DAC, Reg. S 3,625% 24/06/2029	IRL	EUR	409.313	0,98
400.000	Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031	DEU	EUR	409.166	0,98
400.000	RCI Banque SA, Reg. S 4,625% 02/10/2026	FRA	EUR	408.481	0,98
400.000	Leasys SpA, Reg. S 4,5% 26/07/2026	ITA	EUR	408.114	0,98
400.000	Arkema SA, Reg. S 3,5% 23/01/2031	FRA	EUR	407.560	0,98
400.000	BNP Paribas SA, Reg. S 3,583% 15/01/2031	FRA	EUR	407.210	0,98
400.000	Verizon Communications, Inc. 3,5% 28/06/2032	USA	EUR	406.822	0,98
400.000	BPCE SFH SA, Reg. S 3% 17/10/2029	FRA	EUR	406.782	0,98
400.000	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,25% 09/08/2029	FRA	EUR	406.624	0,98
400.000	Edenred SE, Reg. S 3,625% 13/06/2031	FRA	EUR	406.317	0,98
400.000	Mondi Finance plc, Reg. S 3,75% 31/05/2032	AUT	EUR	406.136	0,98
400.000	Unilever Capital Corp., Reg. S 3,4% 06/06/2033	GBR	EUR	406.047	0,98
400.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,125% 21/01/2030	NLD	EUR	405.956	0,98
400.000	Bankinter SA, Reg. S 3,5% 10/09/2032	ESP	EUR	405.741	0,97
400.000	Vinci SA, Reg. S 3,375% 17/10/2032	FRA	EUR	405.719	0,97
400.000	Schneider Electric SE, Reg. S 3% 03/09/2030	USA	EUR	405.033	0,97
400.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	FRA	EUR	404.337	0,97
400.000	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3,25% 15/11/2030	DEU	EUR	403.995	0,97
400.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4% 14/06/2029	BEL	EUR	403.943	0,97
400.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,375% 10/01/2030	DNK	EUR	403.850	0,97
400.000	NatWest Group plc, Reg. S 3,24% 13/05/2030	GBR	EUR	403.430	0,97

Franklin European Corporate Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
400.000	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3,5% 01/10/2046	CHE	EUR	403.231	0,97
400.000	Bank of America Corp., Reg. S 3,261% 28/01/2031	USA	EUR	403.042	0,97
400.000	BMW International Investment BV, Reg. S 3,125% 27/08/2030	DEU	EUR	402.882	0,97
400.000	Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	USA	EUR	401.705	0,96
400.000	John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 09/14/2026	USA	EUR	401.128	0,96
400.000	Coventry Building Society, Reg. S 2,625% 01/10/2029	GBR	EUR	400.707	0,96
400.000	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	DEU	EUR	400.186	0,96
400.000	Heineken NV, Reg. S 3,276% 29/10/2032	NLD	EUR	400.106	0,96
400.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 3% 28/10/2031	FIN	EUR	398.258	0,96
400.000	ING Groep NV, Reg. S 3% 17/08/2031	NLD	EUR	395.773	0,95
400.000	Visa, Inc. 2% 15/06/2029	USA	EUR	391.506	0,94
400.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,25% 20/03/2036	DEU	EUR	391.473	0,94
400.000	Morgan Stanley 0,406% 29/10/2027	USA	EUR	389.953	0,94
400.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	ITA	EUR	389.168	0,93
400.000	Orange SA, Reg. S 1,875% 12/09/2030	FRA	EUR	380.478	0,91
400.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	JPN	EUR	372.922	0,90
400.000	American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	USA	EUR	371.177	0,89
400.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2% 02/12/2028	GBR	EUR	368.403	0,89
400.000	Prologis Euro Finance LLC 0,625% 10/09/2031	USA	EUR	343.954	0,83
300.000	Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027	FRA	EUR	308.436	0,74
300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,375% 24/08/2031	DEU	EUR	308.279	0,74
300.000	Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028	ITA	EUR	305.910	0,73
300.000	Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027	FRA	EUR	301.078	0,72
300.000	AXA SA, Reg. S 3,25% 28/05/2049	FRA	EUR	300.572	0,72
300.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2,875% 14/01/2032	USA	EUR	299.780	0,72
300.000	T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	USA	EUR	297.404	0,71
300.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	296.267	0,71
300.000	Telia Co. AB, Reg. S 2,75% 30/06/2083	SWE	EUR	293.947	0,71
300.000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,375% 15/04/2032	USA	EUR	287.124	0,69
200.000	AXA SA, Reg. S 3,75% 12/10/2030	FRA	EUR	208.804	0,50
200.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4,75% 12/06/2028	HUN	EUR	205.409	0,49
200.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	ESP	EUR	190.901	0,46
100.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7,625% 19/05/2027	ROU	EUR	103.957	0,25
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2,625% 27/05/2029	DEU	EUR	100.330	0,24
				37.810.572	90,83
	Obbligazioni statali e municipali				
500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	DEU	EUR	501.927	1,21
500.000	SBAB Bank AB, Reg. S 3,375% 21/05/2031	SWE	EUR	501.432	1,20
500.000	SNCF Reseau, Reg. S 1% 09/11/2031	FRA	EUR	442.990	1,06
400.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3,875% 05/06/2030	DEU	EUR	411.404	0,99
400.000	de Volksbank NV, Reg. S 1,75% 22/10/2030	NLD	EUR	399.480	0,96
400.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	IND	EUR	382.529	0,92
300.000	Orsted A/S, Reg. S 2,875% 14/06/2033	DNK	EUR	283.958	0,68
				2.923.720	7,02
	TOTALE OBBLIGAZIONI			40.734.292	97,85
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			40.734.292	97,85
	TOTALE INVESTIMENTI			**40.734.292**	**97,85**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin European Social Leaders Bond Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
300.000	Credit Agricole SA 0,125% 09/12/2027	FRA	EUR	284.133	2,41
300.000	NatWest Group plc, Reg. S 0,78% 26/02/2030	GBR	EUR	278.226	2,36
250.000	Berlin Hyp AG, Reg. S 1,75% 10/05/2032	DEU	EUR	234.691	1,99
200.000	Swedbank AB, Reg. S 4,375% 05/09/2030	SWE	EUR	212.665	1,81
200.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,875% 22/05/2028	FRA	EUR	207.689	1,76
200.000	CaixaBank SA, Reg. S 4,625% 16/05/2027	ESP	EUR	203.836	1,73
200.000	AIB Group plc, Reg. S 2,25% 04/04/2028	IRL	EUR	199.153	1,69
200.000	Societe Generale SA, Reg. S 0,625% 02/12/2027	FRA	EUR	194.960	1,65
200.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 0,375% 18/02/2027	DEU	EUR	193.584	1,64
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01% 12/04/2028	FRA	EUR	187.505	1,59
200.000	Deutsche Kreditbank AG, Reg. S 1,625% 05/05/2032	DEU	EUR	185.896	1,58
200.000	Hypo Tirol Bank AG, Reg. S 0,01% 11/03/2031	AUT	EUR	170.502	1,45
150.000	Yorkshire Building Society, Reg. S 0,01% 16/11/2028	GBR	EUR	138.553	1,18
100.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,625% 31/05/2033	ITA	GBP	125.393	1,06
100.000	BPCE SA, Reg. S 4,125% 10/07/2028	FRA	EUR	104.770	0,89
100.000	La Banque Postale SA, Reg. S 0,75% 23/06/2031	FRA	EUR	86.351	0,73
				3.007.907	25,52
	Obbligazioni statali e municipali				
900.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3,75% 22/06/2033	BEL	EUR	930.219	7,89
600.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,5% 25/05/2036	FRA	EUR	443.843	3,77
400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2026	FRA	EUR	388.997	3,30
350.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S 3,25% 31/10/2028	ESP	EUR	360.859	3,06
300.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3,875% 05/06/2030	DEU	EUR	308.553	2,62
300.000	Titolo di Stato del Cile 3,75% 14/01/2032	CHL	EUR	305.897	2,59
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/02/2026	FRA	EUR	296.204	2,51
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 16/02/2037	NLD	EUR	276.086	2,34
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	FRA	EUR	274.360	2,33
200.000	Titolo di Stato dell'Islanda 3,4% 28/06/2027	ISL	EUR	202.886	1,72
200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 2,125% 21/03/2026	ITA	EUR	200.002	1,70
200.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 1,963% 19/07/2026	KOR	EUR	199.541	1,69
200.000	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 0,5% 19/02/2027	FRA	EUR	194.770	1,65
200.000	Bpifrance SACA, Reg. S 0,125% 26/02/2027	FRA	EUR	193.673	1,64
200.000	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 0,01% 22/02/2028	FRA	EUR	188.039	1,60
200.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 25/11/2028	FRA	EUR	184.831	1,57
200.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 1,625% 03/05/2032	BEL	EUR	182.447	1,55
200.000	BNG Bank NV, Reg. S 1,25% 30/03/2037	NLD	EUR	161.832	1,37
200.000	Kuntarahoitus OYJ, Reg. S 0,05% 10/09/2035	FIN	EUR	147.380	1,25
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S 1,05% 22/06/2040	BEL	EUR	135.042	1,15
100.000	NRW Bank, Reg. S 0% 22/09/2028	DEU	EUR	92.843	0,79
100.000	NRW Bank, Reg. S 2,5% 07/09/2037	DEU	EUR	92.352	0,78
100.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029	FRA	EUR	90.659	0,77
				5.851.315	49,64
	Sovranazionale				
1.200.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0,3% 04/11/2050	SP	EUR	549.997	4,66
600.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 1,125% 04/06/2037	SP	EUR	476.519	4,04
400.000	African Development Bank 0,875% 24/05/2028	SP	EUR	385.041	3,27
200.000	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	SP	EUR	192.970	1,64
200.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0% 02/06/2028	SP	EUR	188.216	1,60
100.000	African Development Bank 5,5% 13/08/2025	SP	GBP	116.657	0,99
				1.909.400	16,20
	TOTALE OBBLIGAZIONI			10.768.622	91,36
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			10.768.622	91,36
	TOTALE INVESTIMENTI			**10.768.622**	**91,36**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin European Total Return Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
427.182.526	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2053	DNK	DKK	57.153.615	2,19
402.213.892	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5% 01/10/2053	DNK	DKK	56.037.284	2,15
389.861.428	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5% 01/04/2053	DNK	DKK	50.675.804	1,94
194.314.662	Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2056	DNK	DKK	25.698.604	0,98
15.000.000	Banco Santander SA, Reg. S 4,875% 18/10/2031	ESP	EUR	16.278.520	0,62
15.000.000	Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	SWE	EUR	15.608.625	0,60
15.000.000	US Bancorp 4,009% 21/05/2032	USA	EUR	15.474.247	0,59
15.000.000	Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031	DEU	EUR	15.343.714	0,59
14.500.000	Belfius Bank SA, Reg. S 5,25% 19/04/2033	BEL	EUR	15.230.332	0,58
15.000.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	FRA	EUR	15.162.651	0,58
15.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,375% 10/01/2030	DNK	EUR	15.144.371	0,58
15.000.000	Commerzbank AG, Reg. S 3,625% 14/01/2032	DEU	EUR	15.136.459	0,58
15.000.000	Bank of America Corp., Reg. S 3,261% 28/01/2031	USA	EUR	15.114.090	0,58
15.000.000	Bankinter SA, Reg. S 3,625% 04/02/2033	ESP	EUR	15.058.360	0,58
15.000.000	Erste Group Bank AG, Reg. S 3,25% 27/08/2032	AUT	EUR	15.018.997	0,57
15.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3% 10/02/2032	SWE	EUR	14.963.017	0,57
15.000.000	T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	USA	EUR	14.870.215	0,57
15.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	14.813.344	0,57
15.000.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	USA	EUR	14.272.537	0,55
13.500.000	ING Groep NV, Reg. S 4,25% 26/08/2035	NLD	EUR	13.850.986	0,53
14.500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	USA	EUR	13.752.199	0,53
15.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	GBR	EUR	13.492.795	0,52
11.500.000	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	NLD	EUR	13.449.684	0,51
12.500.000	Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	USA	EUR	13.048.984	0,50
11.300.000	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	NLD	EUR	12.617.795	0,48
12.000.000	BMW International Investment BV, Reg. S 3,125% 27/08/2030	DEU	EUR	12.086.453	0,46
12.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2,5% 15/04/2031	ESP	EUR	11.969.760	0,46
12.200.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,575% Perpetual	ESP	EUR	11.767.880	0,45
11.000.000	Swedbank AB, Reg. S 4,375% 05/09/2030	SWE	EUR	11.696.551	0,45
11.700.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2,875% 14/01/2032	USA	EUR	11.691.401	0,45
10.000.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	IRL	EUR	10.813.460	0,41
10.000.000	UBS Group AG, Reg. S 4,75% 17/03/2032	CHE	EUR	10.747.302	0,41
12.000.000	AXA SA, Reg. S 1,875% 10/07/2042	FRA	EUR	10.685.756	0,41
11.500.000	Fiserv, Inc. 1,625% 01/07/2030	USA	EUR	10.678.900	0,41
12.000.000	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	FRA	EUR	10.605.145	0,41
10.500.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028	BEL	EUR	10.602.428	0,41
10.000.000	BNP Paribas SA, Reg. S 4,25% 13/04/2031	FRA	EUR	10.513.934	0,40
10.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S 3,828% 24/07/2032	GBR	EUR	10.274.633	0,39
10.000.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/01/2031	FRA	EUR	10.226.313	0,39
10.000.000	Unilever Capital Corp., Reg. S 3,4% 06/06/2033	GBR	EUR	10.151.170	0,39
10.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 27/05/2031	ESP	EUR	10.127.700	0,39
10.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2,5% 08/09/2027	DEU	EUR	10.041.187	0,38
10.000.000	Achmea BV, Reg. S 1,5% 26/05/2027	NLD	EUR	9.889.758	0,38
10.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,45% 16/03/2027	USA	EUR	9.852.338	0,38
10.200.000	CNP Assurances SACA, Reg. S 1,25% 27/01/2029	FRA	EUR	9.609.584	0,37
10.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	ESP	EUR	9.545.067	0,37
9.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,125% 22/02/2033	NLD	EUR	9.410.445	0,36
10.000.000	In'li SA, Reg. S 1,125% 02/07/2029	FRA	EUR	9.277.969	0,36
10.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,625% 28/05/2029	ITA	EUR	9.216.304	0,35
10.000.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2% 02/12/2028	GBR	EUR	9.210.075	0,35
8.500.000	DNB Bank ASA, Reg. S 4,5% 19/07/2028	NOR	EUR	8.825.087	0,34
9.000.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027	USA	EUR	8.600.083	0,33
7.500.000	Ayvens SA, Reg. S 3,875% 24/01/2028	FRA	EUR	7.726.413	0,30
6.500.000	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3,5% 01/10/2046	CHE	EUR	6.552.509	0,25
6.400.000	Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027	FRA	EUR	6.423.000	0,25
6.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4,375% 30/07/2028	ESP	EUR	6.211.323	0,24
5.900.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7,625% 19/05/2027	ROU	EUR	6.133.442	0,23
5.400.000	TenneT Holding BV, Reg. S 4,875% Perpetual	NLD	EUR	5.517.277	0,21
5.000.000	AXA SA, Reg. S 3,875% Perpetual	FRA	EUR	5.014.900	0,19
5.000.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3,75% Perpetual	CHE	EUR	4.998.369	0,19
4.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 6,5% 11/09/2028	ESP	EUR	4.295.467	0,16

Franklin European Total Return Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
4.000.000	CaixaBank SA, Reg. S 5,875% Perpetual	ESP	EUR	4.154.380	0,16
4.000.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 2,502% Perpetual	ESP	EUR	3.922.825	0,15
3.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 9,125% Perpetual	ESP	EUR	3.310.759	0,13
3.000.000	Sammontana Italia SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/10/2031	ITA	EUR	3.003.536	0,11
2.983.231	Vivion Investments SARL, Reg. S 6,5% 31/08/2028	LUX	EUR	2.940.742	0,11
2.490.000	ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	NLD	EUR	2.549.293	0,10
2.000.000	TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/02/2028	ITA	EUR	2.000.000	0,08
1.600.000	Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031	DEU	EUR	1.646.902	0,06
1.000.000	Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032	FRA	EUR	1.022.500	0,04
				852.807.549	32,66
	Obbligazioni statali e municipali				
220.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	DEU	EUR	218.257.930	8,36
164.980.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	ESP	EUR	169.467.951	6,49
113.000.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	112.848.298	4,32
100.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	DEU	EUR	99.227.000	3,80
94.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	DEU	EUR	71.821.405	2,75
75.000.000	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	BEL	EUR	66.794.550	2,56
51.000.000	Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,5% 07/05/2034	BGR	EUR	51.571.974	1,97
50.500.000	Titolo di Stato della Slovenia, Reg. S 3% 10/03/2034	SVN	EUR	50.730.690	1,94
49.000.000	Titolo di Stato della Slovacchia, Reg. S 3,75% 06/03/2034	SVK	EUR	50.672.520	1,94
48.500.000	Titolo di Stato dell'Islanda, Reg. S 3,5% 21/03/2034	ISL	EUR	50.120.734	1,92
47.500.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	AUT	EUR	48.685.640	1,86
47.000.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 5,625% 22/02/2036	ROU	EUR	44.884.264	1,72
44.000.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3% 02/03/2033	LUX	EUR	44.662.298	1,71
50.000.000	Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	FIN	EUR	44.060.219	1,69
46.000.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	FRA	EUR	36.968.248	1,42
30.500.000	Titolo di Stato della Polonia, Reg. S 3,125% 22/10/2031	POL	EUR	30.740.290	1,18
35.300.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030	FRA	EUR	30.527.257	1,17
28.000.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 28/08/2025	AUT	EUR	27.915.601	1,07
25.000.000	Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 4% 14/06/2035	HRV	EUR	26.872.043	1,03
25.000.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 25/09/2025	AUT	EUR	24.887.335	0,95
20.000.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3,75% 22/06/2033	BEL	EUR	20.671.545	0,79
20.000.000	Titolo di Stato dell'Islanda 3,4% 28/06/2027	ISL	EUR	20.288.596	0,78
15.000.000	de Volksbank NV, Reg. S 1,75% 22/10/2030	NLD	EUR	14.980.485	0,57
13.000.000	Bundesobligation, Reg. S 2,1% 12/04/2029	DEU	EUR	13.030.485	0,50
12.000.000	Orsted A/S, Reg. S 4,125% 01/03/2035	DNK	EUR	12.267.162	0,47
10.200.000	Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	FIN	EUR	10.251.418	0,39
15.000.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	ESP	EUR	9.931.189	0,38
10.000.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	IND	EUR	9.563.215	0,37
5.000.000	Deutsche Bahn AG, Reg. S 1,6% Perpetual	DEU	EUR	4.544.036	0,17
4.000.000	Electricite de France SA, Reg. S 5,125% Perpetual	FRA	EUR	4.111.250	0,16
				1.421.355.628	54,43
	Sovranazionale				
87.500.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0% 04/07/2035	SP	EUR	64.746.828	2,48
54.000.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0,3% 04/11/2050	SP	EUR	24.749.884	0,95
10.000.000	Buono dell'Unione europea, Reg. S 0% 05/12/2025	SP	EUR	9.916.226	0,38
12.640.000	Obbligazione dell'Unione europea, Reg. S 0,75% 04/01/2047	SP	EUR	7.358.291	0,28
				106.771.229	4,09
	TOTALE OBBLIGAZIONI			2.380.934.406	91,18
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			2.380.934.406	91,18
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
2.000.000	Franklin Sustainable Euro Green Bond Fund	IRL	EUR	47.401.885	1,82
350.000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	9.489.447	0,36

Franklin European Total Return Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
160.000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	4.432.400	0,17
				61.323.732	2,35
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			61.323.732	2,35
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			61.323.732	2,35
	TOTALE INVESTIMENTI			**2.442.258.138**	**93,53**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
700.000	Shell International Finance BV, Reg. S 1,25% 12/05/2028	USA	EUR	800.267	0,74
700.000	New York Life Global Funding, Reg. S 0,25% 04/10/2028	USA	EUR	769.234	0,71
650.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1,638% 18/05/2028	USA	EUR	754.700	0,70
600.000	Morgan Stanley 4,656% 02/03/2029	USA	EUR	741.711	0,68
600.000	Citigroup, Inc., Reg. S 3,713% 22/09/2028	USA	EUR	727.235	0,67
600.000	Bank of America Corp., Reg. S 3,648% 31/03/2029	USA	EUR	726.982	0,67
650.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	USA	EUR	712.985	0,66
600.000	Berkshire Hathaway, Inc. 1,125% 16/03/2027	USA	EUR	692.088	0,64
600.000	Wells Fargo & Co., Reg. S 1,741% 04/05/2030	USA	EUR	677.470	0,62
400.000	Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USA	USD	419.188	0,39
400.000	3M Co. 4,8% 15/03/2030	USA	USD	406.779	0,37
400.000	Welltower OP LLC 4,5% 01/07/2030	USA	USD	402.057	0,37
400.000	Tyco Electronics Group SA 4,5% 09/02/2031	CHE	USD	399.747	0,37
400.000	Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026	GBR	USD	395.750	0,36
400.000	HSBC Holdings plc 3,973% 22/05/2030	GBR	USD	389.628	0,36
400.000	NatWest Group plc 1,642% 14/06/2027	GBR	USD	389.364	0,36
400.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 1,5% 12/08/2026	GBR	USD	387.083	0,36
400.000	CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027	USA	USD	375.097	0,35
300.000	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 4,05% 13/09/2029	USA	EUR	370.825	0,34
350.000	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 5,625% 24/06/2046	CHE	USD	351.317	0,32
300.000	Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USA	USD	343.033	0,32
300.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	JPN	EUR	329.463	0,30
300.000	Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	DEU	USD	310.824	0,29
300.000	Imperial Brands Finance plc, 144A 5,5% 01/02/2030	GBR	USD	309.390	0,28
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	ESP	USD	309.129	0,28
300.000	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	BRA	USD	308.345	0,28
310.000	Energy Transfer LP 3,9% 15/07/2026	USA	USD	308.046	0,28
300.000	Standard Chartered plc, 144A 5,005% 15/10/2030	GBR	USD	303.184	0,28
305.000	Crown Castle, Inc. 3,7% 15/06/2026	USA	USD	302.423	0,28
300.000	General Motors Financial Co., Inc. 4,9% 06/10/2029	USA	USD	299.608	0,28
300.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USA	USD	299.371	0,28
300.000	Cencosud SA, 144A 4,375% 17/07/2027	CHL	USD	297.831	0,27
300.000	SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026	KOR	USD	295.158	0,27
250.000	AbbVie, Inc. 2,125% 01/06/2029	USA	EUR	288.749	0,27
250.000	Chubb INA Holdings LLC 1,55% 15/03/2028	USA	EUR	286.658	0,26
300.000	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	IRL	USD	285.896	0,26
300.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., 144A 3,867% 22/07/2031	IND	USD	257.580	0,24
250.000	Lloyds Banking Group plc 4,65% 24/03/2026	GBR	USD	249.812	0,23
250.000	Pacific Gas and Electric Co. 3% 15/06/2028	USA	USD	237.494	0,22
200.000	Aon Global Ltd. 2,875% 14/05/2026	USA	EUR	236.486	0,22
200.000	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,594% 03/07/2028	USA	EUR	229.733	0,21
210.000	Rio Tinto Finance USA plc 4,875% 14/03/2030	AUS	USD	214.115	0,20
200.000	PVH Corp. 5,5% 13/06/2030	USA	USD	201.500	0,19
200.000	Eaton Capital ULC 4,45% 09/05/2030	USA	USD	200.993	0,19
200.000	Lloyds Banking Group plc 3,75% 18/03/2028	GBR	USD	197.620	0,18
195.000	Motorola Solutions, Inc. 4,85% 15/08/2030	USA	USD	197.157	0,18
200.000	Las Vegas Sands Corp. 3,9% 08/08/2029	USA	USD	190.548	0,18
150.000	British Telecommunications plc 9,625% 15/12/2030	GBR	USD	184.562	0,17
140.000	Target Corp. 4,35% 15/06/2028	USA	USD	140.874	0,13
130.000	Brown & Brown, Inc. 4,9% 23/06/2030	USA	USD	131.282	0,12
110.000	Enbridge, Inc. 4,9% 20/06/2030	CAN	USD	111.144	0,10
100.000	F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USA	USD	103.165	0,09
100.000	General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USA	USD	97.098	0,09
95.000	Crown Castle, Inc. 1,05% 15/07/2026	USA	USD	91.519	0,08
				19.039.297	17,54
	Obbligazioni statali e municipali				
5.000.000	Nota del tesoro USA 4,125% 31/01/2027	USA	USD	5.023.633	4,63
4.000.000	Nota del tesoro USA 3,875% 31/05/2027	USA	USD	4.009.687	3,69
2.900.000	Buono del Tesoro USA 4,25% 31/12/2026	USA	USD	2.917.332	2,69
2.600.000	Nota del tesoro USA 4,25% 15/01/2028	USA	USD	2.634.023	2,42
2.200.000	Buono del tesoro USA 0% 15/02/2030	USA	USD	1.841.817	1,70
2.100.000	Buono del tesoro USA 0% 15/08/2029	USA	USD	1.795.653	1,65

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.100.000	Buono del tesoro USA 0% 15/11/2029	USA	USD	1.776.604	1,64
				19.998.749	18,42
	Sovranazionale				
200.000	African Export-Import Bank (The), 144A 3,994% 21/09/2029	SP	USD	183.630	0,17
				183.630	0,17
	TOTALE OBBLIGAZIONI			39.221.676	36,13
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			39.221.676	36,13
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
7.738.891	FHLMC Pool 6,5% 01/09/2054	USA	USD	7.998.564	7,37
3.609.061	GNMA 6% 20/12/2054	USA	USD	3.665.713	3,38
1.730.282	GNMA 6% 20/01/2055	USA	USD	1.757.442	1,62
1.661.792	FHLMC Pool 6% 01/01/2055	USA	USD	1.689.916	1,56
1.430.000	FNMA 6% 01/07/2055	USA	USD	1.454.115	1,34
1.283.223	GNMA 5,5% 20/02/2055	USA	USD	1.286.288	1,18
958.955	FHLMC Pool 6% 01/04/2055	USA	USD	975.071	0,90
954.516	FNMA, Series 2024-77, FRN 5,255% 25/11/2054	USA	USD	949.100	0,87
942.144	FNMA, Series 2024-93, FRN 5,355% 25/12/2054	USA	USD	939.226	0,86
788.346	FNMA, Series 2025-41, FRN 5,455% 25/06/2054	USA	USD	789.564	0,73
778.681	FNMA, Series 2024-98, FRN 5,455% 25/12/2053	USA	USD	779.273	0,72
742.501	FHLMC, Serie 5478, FRN 5,405% 25/02/2054	USA	USD	741.689	0,68
735.303	GNMA, Series 2024-78, FRN 5,402% 20/05/2054	USA	USD	737.950	0,68
671.921	FNMA, Series 2024-82, FRN 5,255% 25/11/2054	USA	USD	666.392	0,61
582.094	GNMA 6% 20/02/2055	USA	USD	591.250	0,54
550.000	RR 14 Ltd., Series 2021-14A, 144A, FRN 5,638% 15/04/2036	CYM	USD	550.716	0,51
523.872	FHLMC, Serie 5537, FRN 5,455% 25/05/2055	USA	USD	523.857	0,48
500.000	Symphony CLO XXXII Ltd., Series 2022-32A, 144A, FRN 5,599% 23/04/2035	CYM	USD	500.456	0,46
500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN 5,442% 22/04/2035	CYM	USD	500.375	0,46
500.000	AGL CLO 14 Ltd., Series 2021-14A, 144A, FRN 5,399% 02/12/2034	CYM	USD	500.215	0,46
500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN 5,592% 22/04/2035	CYM	USD	500.000	0,46
499.271	FHLMC, Serie 5549, FRN 5,505% 25/06/2055	USA	USD	499.883	0,46
500.000	Goldentree Loan Management US CLO 11 Ltd., Serie 2021-11A, 144A, FRN 5,349% 20/10/2034	CYM	USD	499.576	0,46
500.000	FNMA, Series 2025-55, FRN 5,406% 25/07/2055	USA	USD	499.375	0,46
500.000	Aimco CLO 15 Ltd., Series 2021-15A, 144A, FRN 5,484% 17/04/2038	CYM	USD	499.008	0,46
493.548	FNMA, Series 2024-77, FRN 5,505% 25/10/2053	USA	USD	495.666	0,46
453.033	FHLMC, Serie 5438, FRN 5,205% 25/08/2054	USA	USD	451.929	0,42
428.745	FHLMC, Serie 5420, FRN 5,255% 25/06/2054	USA	USD	429.462	0,40
429.168	Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES4, 144A 5,122% 25/09/2064	USA	USD	427.579	0,39
404.321	Symphony CLO XXIII Ltd., Series 2020-23A, 144A, FRN 5,156% 15/01/2034	CYM	USD	403.258	0,37
362.676	FNMA, Series 2024-8, FRN 5,355% 25/03/2054	USA	USD	363.199	0,33
350.000	Ocean Trails CLO X, Serie 2020-10A, 144A, FRN 5,556% 15/10/2034	CYM	USD	350.221	0,32
347.018	FNMA, Series 2024-54, FRN 5,275% 25/08/2054	USA	USD	347.832	0,32
300.711	FNMA, Series 2024-89, FRN 5,505% 25/12/2054	USA	USD	301.479	0,28
300.000	Invesco CLO Ltd., Series 2021-2A, 144A, FRN 5,638% 15/07/2034	CYM	USD	300.594	0,28
294.114	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-1, 144A 5,835% 25/02/2069	USA	USD	295.492	0,27
282.324	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM3, 144A 6,191% 25/03/2064	USA	USD	285.238	0,26
275.000	Ocean Trails CLO 8, Series 2020-8A, 144A, FRN 5,546% 15/07/2034	CYM	USD	275.319	0,25
270.000	Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN 5,612% 22/04/2035	USA	USD	270.000	0,25
253.591	OBX Trust, Serie 2024-NQM8, 144A 6,233% 25/05/2064	USA	USD	256.534	0,24
256.573	RASC Trust, Series 2004-KS10, FRN 6,159% 25/11/2034	USA	USD	256.323	0,24
254.000	FIGRE Trust, Series 2025-HE4, 144A, FRN 5,408% 25/07/2055	USA	USD	255.902	0,24
250.000	Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN 0% 22/04/2035	USA	USD	250.187	0,23

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
250.000	KKR CLO 17 Ltd., Series 17, 144A, FRN 5,598% 15/04/2034	CYM	USD	250.126	0,23
247.043	FHLMC, Serie 5438, FRN 5,405% 25/08/2054	USA	USD	246.854	0,23
218.618	OBX Trust, Serie 2024-NQM1, 144A 5,928% 25/11/2063	USA	USD	219.541	0,20
212.908	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R08, 144A, FRN 5,805% 25/10/2043	USA	USD	213.643	0,20
206.914	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R04, 144A, FRN 5,505% 25/05/2045	USA	USD	207.429	0,19
197.071	FHLMC, Serie 413, FRN 5,355% 25/05/2054	USA	USD	196.599	0,18
191.473	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-HE3X, Reg. S, FRN 5,502% 25/02/2055	USA	USD	191.228	0,18
190.411	Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-3, 144A, FRN 7,5% 25/02/2056	USA	USD	190.942	0,18
180.726	Verus Securitization Trust, Serie 2024-1, 144A 5,712% 25/01/2069	USA	USD	181.208	0,17
174.441	Verus Securitization Trust, Serie 2024-3, 144A 6,338% 25/04/2069	USA	USD	176.480	0,16
175.007	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM5, 144A 5,803% 25/06/2064	USA	USD	175.868	0,16
173.017	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A 6,393% 25/06/2069	USA	USD	175.296	0,16
170.363	Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, 144A, FRN 5,568% 15/07/2031	CYM	USD	170.710	0,16
162.508	OBX Trust, Serie 2023-NQM10, 144A 6,465% 25/10/2063	USA	USD	163.945	0,15
152.166	Verus Securitization Trust, Serie 2024-4, 144A 6,218% 25/06/2069	USA	USD	153.923	0,14
146.781	FHLMC STACR Trust, Series 2024-HQA2, 144A, FRN 5,505% 25/08/2044	USA	USD	146.886	0,13
132.363	HOMES Trust, Serie 2024-NQM1, 144A 5,915% 25/07/2069	USA	USD	133.247	0,12
131.060	OBX Trust, Serie 2024-NQM3, 144A 6,129% 25/12/2063	USA	USD	132.186	0,12
125.530	FNMA, Series 2017-C06, FRN 7,22% 25/02/2030	USA	USD	127.885	0,12
126.854	OBX Trust, Serie 2024-NQM2, 144A 5,878% 25/12/2063	USA	USD	127.525	0,12
118.289	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H3, 144A 6,272% 25/06/2069	USA	USD	119.663	0,11
113.903	Cross Mortgage Trust, Series 2025-H3, 144A, FRN 5,883% 25/04/2070	USA	USD	115.291	0,11
122.269	CSMC Trust, Series 2013-IVR3, 144A, FRN 3% 25/05/2043	USA	USD	111.105	0,10
106.175	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1, 144A, FRN 5,255% 25/01/2045	USA	USD	106.069	0,10
103.566	Verus Securitization Trust, Series 2023-INV2, 144A 6,443% 25/08/2068	USA	USD	104.359	0,10
100.052	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM2, 144A 6,285% 25/02/2064	USA	USD	101.041	0,09
100.000	Toorak Mortgage Trust, Series 2025-RRTL1, 144A 5,524% 25/02/2040	USA	USD	100.087	0,09
99.004	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-5A, 144A, FRN 5,658% 15/07/2031	CYM	USD	99.245	0,09
93.000	FHLMC STACR Trust, Series 2019-DNA3, 144A, FRN 7,67% 25/07/2049	USA	USD	98.085	0,09
96.000	Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-7, 144A, FRN 5,702% 25/05/2056	USA	USD	96.239	0,09
95.288	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA2, 144A, FRN 5,405% 25/05/2045	USA	USD	95.380	0,09
93.763	Angel Oak Mortgage Trust, Series 2025-HB1, 144A, FRN 6,106% 25/02/2055	USA	USD	94.407	0,09
92.603	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-2, 144A 6,125% 25/04/2069	USA	USD	93.385	0,09
92.159	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R03, 144A, FRN 5,755% 25/03/2045	USA	USD	92.764	0,08
80.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R04, 144A, FRN 5,305% 25/05/2045	USA	USD	80.072	0,07
77.199	OBX Trust, Serie 2024-NQM4, 144A 6,067% 25/01/2064	USA	USD	77.785	0,07
76.978	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R05, 144A, FRN 5,305% 25/07/2044	USA	USD	76.931	0,07
73.341	Octagon Investment Partners 18-R Ltd., Series 2018-18A, 144A, FRN 5,482% 16/04/2031	CYM	USD	73.421	0,07
73.098	Connecticut Avenue Securities, Series 2025-R01, 144A, FRN 5,256% 25/01/2045	USA	USD	73.030	0,07
70.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-C1 3,576% 17/03/2049	USA	USD	69.426	0,06
69.140	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 5,511% 17/04/2031	CYM	USD	69.175	0,06
67.128	Verus Securitization Trust, Serie 2024-2, 144A 6,095% 25/02/2069	USA	USD	67.641	0,06
66.456	Verus Securitization Trust, Serie 2023-6, 144A 6,665% 25/09/2068	USA	USD	67.268	0,06

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
62.321	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R03, 144A, FRN 5,456% 25/03/2044	USA	USD	62.344	0,06
61.540	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-C5 3,414% 15/03/2050	USA	USD	60.214	0,06
58.293	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-CES1, 144A 5,919% 25/06/2054	USA	USD	58.667	0,05
56.097	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R02, 144A, FRN 5,405% 25/02/2044	USA	USD	56.101	0,05
50.282	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3, 144A, FRN 5,902% 20/05/2054	USA	USD	50.564	0,05
50.172	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R02, 144A, FRN 5,306% 25/02/2045	USA	USD	50.233	0,05
49.115	FHLMC STACR Trust, Series 2024-DNA3, 144A, FRN 5,305% 25/10/2044	USA	USD	49.115	0,04
41.072	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R06, 144A, FRN 5,355% 25/09/2044	USA	USD	41.085	0,04
30.896	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-P4 2,45% 10/07/2049	USA	USD	30.421	0,03
30.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 3,695% 15/11/2048	USA	USD	29.877	0,03
30.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2016-GS2 3,05% 10/05/2049	USA	USD	29.615	0,03
27.991	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2022-R02, 144A, FRN 5,505% 25/01/2042	USA	USD	27.994	0,03
25.733	FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA7, 144A, FRN 5,155% 25/11/2041	USA	USD	25.674	0,02
17.591	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2015-C31 3,801% 15/08/2048	USA	USD	17.553	0,02
12.533	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 3,718% 15/08/2048	USA	USD	12.484	0,01
				42.376.559	39,04
	Obbligazioni societarie				
520.000	Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USA	USD	527.053	0,49
400.000	Bayer US Finance LLC, 144A 6,25% 21/01/2029	DEU	USD	420.123	0,39
400.000	State Street Corp. 5,684% 21/11/2029	USA	USD	418.399	0,39
400.000	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	MEX	USD	418.374	0,39
400.000	Danske Bank A/S, 144A 5,705% 01/03/2030	DNK	USD	415.124	0,38
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,538% 22/01/2030	FRA	USD	414.854	0,38
400.000	GA Global Funding Trust, 144A 5,4% 13/01/2030	USA	USD	410.961	0,38
400.000	Santander Holdings USA, Inc. 5,741% 20/03/2031	USA	USD	410.759	0,38
400.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USA	USD	410.568	0,38
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,218% 23/04/2031	USA	USD	410.173	0,38
400.000	BHP Billiton Finance USA Ltd. 5% 21/02/2030	AUS	USD	409.995	0,38
400.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,245% 13/01/2031	CAN	USD	409.883	0,38
400.000	Philip Morris International, Inc. 5,125% 17/11/2027	USA	USD	408.131	0,38
400.000	Glencore Funding LLC, 144A 5,186% 01/04/2030	AUS	USD	408.000	0,38
400.000	Credit Agricole SA, 144A 5,222% 27/05/2031	FRA	USD	407.600	0,38
400.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,1% 01/04/2030	IRL	USD	406.236	0,37
400.000	Bank of New York Mellon (The) 4,729% 20/04/2029	USA	USD	405.711	0,37
400.000	Nordea Bank Abp, 144A 4,375% 17/03/2028	FIN	USD	403.489	0,37
400.000	Wells Fargo & Co. 4,808% 25/07/2028	USA	USD	403.443	0,37
400.000	Morgan Stanley Bank NA 4,952% 14/01/2028	USA	USD	403.350	0,37
400.000	CME Group, Inc. 4,4% 15/03/2030	USA	USD	402.928	0,37
400.000	Bank of America Corp. 3,705% 24/04/2028	USA	USD	395.392	0,36
400.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USA	USD	394.883	0,36
400.000	Honeywell International, Inc. 2,5% 01/11/2026	USA	USD	391.242	0,36
400.000	Boeing Co. (The) 3,25% 01/03/2028	USA	USD	386.769	0,36
400.000	Aker BP ASA, 144A 3,75% 15/01/2030	NOR	USD	381.013	0,35
400.000	Athene Global Funding, 144A 2,5% 24/03/2028	USA	USD	378.537	0,35
350.000	Syensqo Finance America LLC, 144A 5,65% 04/06/2029	BEL	USD	363.275	0,33
350.000	Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USA	USD	363.247	0,33
330.000	Petronas Capital Ltd., 144A 4,95% 03/01/2031	MYS	USD	336.898	0,31
300.000	UBS AG 5,65% 11/09/2028	CHE	USD	312.484	0,29
300.000	Banco de Credito del Peru SA, 144A 5,85% 11/01/2029	PER	USD	310.866	0,29
300.000	BNP Paribas SA, 144A 5,176% 09/01/2030	FRA	USD	306.331	0,28
300.000	Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USA	USD	306.231	0,28
300.000	DNB Bank ASA, 144A 4,853% 05/11/2030	NOR	USD	303.448	0,28
300.000	Smithfield Foods, Inc., 144A 5,2% 01/04/2029	USA	USD	302.119	0,28

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
300.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,95% 15/08/2029	DEU	USD	301.355	0,28
300.000	BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2029	DEU	USD	301.072	0,28
300.000	VICI Properties LP, 144A 4,5% 15/01/2028	USA	USD	298.775	0,28
300.000	Societe Generale SA, 144A 1,792% 09/06/2027	FRA	USD	292.060	0,27
285.000	D.R. Horton, Inc. 4,85% 15/10/2030	USA	USD	287.627	0,26
280.000	Manufacturers & Traders Trust Co. 4,762% 06/07/2028	USA	USD	281.992	0,26
306.654	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,16% 31/03/2034	ARE	USD	272.349	0,25
250.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USA	USD	254.391	0,23
250.000	AEGON Funding Co. LLC, 144A 5,5% 16/04/2027	NLD	USD	253.139	0,23
250.000	Southern Co. (The) 4% 15/01/2051	USA	USD	248.958	0,23
250.000	BPCE SA, Reg. S 2,045% 19/10/2027	FRA	USD	241.802	0,22
215.000	CaixaBank SA, 144A 4,634% 03/07/2029	ESP	USD	215.583	0,20
200.000	Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USA	USD	211.006	0,19
200.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25% 01/04/2029	USA	USD	205.552	0,19
200.000	Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	FRA	USD	204.878	0,19
200.000	Ares Capital Corp. 5,95% 15/07/2029	USA	USD	204.694	0,19
200.000	Hyundai Capital America, 144A 5,35% 19/03/2029	USA	USD	203.871	0,19
200.000	ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	NLD	USD	200.118	0,18
200.000	Cadence Design Systems, Inc. 4,3% 10/09/2029	USA	USD	200.082	0,18
200.000	Viterra Finance BV, 144A 2% 21/04/2026	NLD	USD	195.785	0,18
100.000	CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026	USA	USD	100.092	0,09
95.000	Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USA	USD	96.662	0,09
65.000	Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USA	USD	65.307	0,06
				19.095.039	17,59
	Obbligazioni statali e municipali				
1.000.000	FFCB 2,1% 25/02/2036	USA	USD	781.691	0,72
500.000	Titolo di Stato del Messico 6% 13/05/2030	MEX	USD	518.000	0,48
200.000	Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028	FRA	USD	206.110	0,19
200.000	Korea Electric Power Corp., 144A 5,375% 31/07/2026	KOR	USD	202.230	0,18
				1.708.031	1,57
	TOTALE OBBLIGAZIONI			63.179.629	58,20
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			63.179.629	58,20
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
545	FTIF Franklin High Yield Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	5.011	0,01
				5.011	0,01
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			5.011	0,01
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			5.011	0,01
	TOTALE INVESTIMENTI			**102.406.316**	**94,34**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Genomic Advancements Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Biotecnologia				
1.247	Natera, Inc.	USA	USD	210.668	6,43
305	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	135.786	4,14
362	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	118.045	3,60
815	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	112.030	3,42
1.077	Insmed, Inc.	USA	USD	108.389	3,31
896	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	95.397	2,91
327	United Therapeutics Corp.	USA	USD	93.963	2,87
160	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	84.000	2,56
1.762	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	76.083	2,32
1.712	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	62.248	1,90
1.129	Exact Sciences Corp.	USA	USD	59.995	1,83
1.551	Twist Bioscience Corp.	USA	USD	57.061	1,74
316	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	39.718	1,21
705	GRAIL, Inc.	USA	USD	36.251	1,11
603	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	33.147	1,01
54	Argenx SE	NLD	EUR	29.894	0,91
1.368	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	29.686	0,91
1.071	Veracyte, Inc.	USA	USD	28.949	0,88
5.138	Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USA	USD	25.998	0,79
468	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	22.857	0,70
2.132	Dynavax Technologies Corp.	USA	USD	21.149	0,65
519	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	20.506	0,63
1.170	Beam Therapeutics, Inc.	USA	USD	19.902	0,61
829	CareDx, Inc.	USA	USD	16.199	0,49
703	Travere Therapeutics, Inc.	USA	USD	10.404	0,32
207	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	10.069	0,31
375	Bavarian Nordic A/S	DNK	DKK	9.998	0,30
291	Neurogene, Inc.	USA	USD	4.351	0,13
				1.572.743	47,99
	Prodotti chimici				
1.458	Corteva, Inc.	USA	USD	108.665	3,31
				108.665	3,31
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
23	TransMedics Group, Inc.	USA	USD	3.082	0,09
				3.082	0,09
	Fornitori e servizi sanitari				
2.260	Guardant Health, Inc.	USA	USD	117.610	3,59
184	Labcorp Holdings, Inc.	USA	USD	48.302	1,47
162	GeneDx Holdings Corp. 'A'	USA	USD	14.954	0,46
				180.866	5,52
	Tecnologia sanitaria				
582	Doximity, Inc. 'A'	USA	USD	35.700	1,09
923	Schrodinger, Inc.	USA	USD	18.571	0,57
				54.271	1,66
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
184	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A	KOR	KRW	135.022	4,12
368	Medpace Holdings, Inc.	USA	USD	115.500	3,53
314	Sartorius AG Preference	DEU	EUR	79.975	2,44
160	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	64.874	1,98
310	Danaher Corp.	USA	USD	61.237	1,87
5.014	Adaptive Biotechnologies Corp.	USA	USD	58.413	1,78
1.208	QIAGEN NV	USA	USD	58.056	1,77
889	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	56.487	1,72
74	Lonza Group AG	CHE	CHF	52.922	1,62
285	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	43.243	1,32
362	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	42.720	1,30
312	Repligen Corp.	USA	USD	38.807	1,18
191	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	30.100	0,92
254	Revvity, Inc.	USA	USD	24.567	0,75
475	Bruker Corp.	USA	USD	19.570	0,60
224	Bio-Techne Corp.	USA	USD	11.525	0,35

Franklin Genomic Advancements Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
41	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USA	USD	9.894	0,30
155	Azenta, Inc.	USA	USD	4.771	0,15
352	Evotec SE	DEU	EUR	2.997	0,09
				910.680	27,79
	Prodotti farmaceutici				
136	Eli Lilly & Co.	USA	USD	106.016	3,23
1.303	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	91.054	2,78
461	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	52.407	1,60
377	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	17.451	0,53
784	WaVe Life Sciences Ltd.	USA	USD	5.096	0,16
				272.024	8,30
	Software				
243	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	74.880	2,28
				74.880	2,28
	TOTALE AZIONI			3.177.211	96,94
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			3.177.211	96,94
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
72	OmniAb, Inc.**	USA	USD	–	–
72	OmniAb, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**3.177.211**	**96,94**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Convertible Securities Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Mercati finanziari				
328.000	KKR & Co., Inc. Preference 6,25%	USA	USD	17.580.800	2,09
295.100	Ares Management Corp. Preference 6,75%	USA	USD	15.640.300	1,86
				33.221.100	3,95
	Prodotti chimici				
333.000	Albemarle Corp. Preference 7,25%	USA	USD	10.689.300	1,27
				10.689.300	1,27
	Servizi di erogazione elettricità				
300.000	NextEra Energy, Inc. Preference 7,299%	USA	USD	14.127.000	1,68
				14.127.000	1,68
	Servizi Finanziari				
210.000	Apollo Global Management, Inc. Preference 6,75%	USA	USD	15.718.500	1,87
112.500	Shift4 Payments, Inc. Preference 6%	USA	USD	12.960.000	1,54
				28.678.500	3,41
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
179.000	Microchip Technology, Inc. Preference 7,5%	USA	USD	11.928.560	1,42
				11.928.560	1,42
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
260.000	Hewlett Packard Enterprise Co. Preference 7,625%	USA	USD	15.308.800	1,82
				15.308.800	1,82
	Società commerciali e distributori				
290.000	QXO, Inc. Preference 5,5%	USA	USD	17.977.100	2,13
				17.977.100	2,13
	TOTALE AZIONI			131.930.360	15,68
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
12.400.000	Schneider Electric SE, Reg. S 1,97% 27/11/2030	USA	EUR	18.477.382	2,20
14.700.000	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028	ESP	EUR	18.389.595	2,19
16.000.000	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029	ITA	EUR	18.129.963	2,15
12.500.000	Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	CHN	USD	15.985.303	1,90
10.000.000	Stillwater Mining Co., Reg. S 4,25% 28/11/2028	ZAF	USD	15.245.000	1,81
15.000.000	MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USA	USD	14.857.500	1,77
13.000.000	Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USA	USD	13.923.000	1,65
15.250.000	Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USA	USD	13.694.500	1,63
6.800.000	Peloton Interactive, Inc. 5,5% 01/12/2029	USA	USD	12.510.935	1,49
8.500.000	TXNM Energy, Inc. 5,75% 01/06/2054	USA	USD	11.055.287	1,31
9.000.000	Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USA	USD	8.959.500	1,06
8.000.000	Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USA	USD	7.896.000	0,94
5.000.000	Haemonetics Corp. 2,5% 01/06/2029	USA	USD	4.986.284	0,59
				174.110.249	20,69
	TOTALE OBBLIGAZIONI			174.110.249	20,69
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			306.040.609	36,37
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
15.700.000	Alkami Technology, Inc., 144A 1,5% 15/03/2030	USA	USD	18.518.150	2,20
17.500.000	Integer Holdings Corp., 144A 1,875% 15/03/2030	USA	USD	18.270.000	2,17
13.100.000	B2Gold Corp., 144A 2,75% 01/02/2030	CAN	USD	17.532.712	2,08
11.250.000	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USA	USD	17.526.094	2,08
15.900.000	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/01/2030	USA	USD	17.331.000	2,06
13.000.000	Welltower OP LLC, 144A 3,125% 15/07/2029	USA	USD	17.264.000	2,05
15.000.000	Nutanix, Inc., 144A 0,5% 15/12/2029	USA	USD	17.035.421	2,02
13.800.000	Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USA	USD	16.350.930	1,94
15.000.000	CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026	USA	USD	16.267.500	1,93
16.600.000	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USA	USD	15.944.300	1,89
11.300.000	Insulet Corp. 0,375% 01/09/2026	USA	USD	15.912.483	1,89
14.634.000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USA	USD	15.651.063	1,86

Franklin Global Convertible Securities Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
13.000.000	PTC Therapeutics, Inc. 1,5% 15/09/2026	USA	USD	15.023.125	1,79
12.800.000	Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1,75% 01/03/2031	USA	USD	14.956.800	1,78
16.000.000	Workiva, Inc. 1,25% 15/08/2028	USA	USD	14.860.000	1,77
14.500.000	Liberty Broadband Corp., 144A 3,125% 31/03/2053	USA	USD	14.602.887	1,74
12.750.000	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USA	USD	14.560.500	1,73
14.372.000	Viavi Solutions, Inc. 1,625% 15/03/2026	USA	USD	14.533.685	1,73
11.000.000	Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USA	USD	14.445.750	1,72
13.500.000	PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USA	USD	13.429.800	1,60
15.700.000	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USA	USD	13.286.125	1,58
12.000.000	Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	SGP	USD	12.858.600	1,53
9.858.000	Burlington Stores, Inc. 1,25% 15/12/2027	USA	USD	12.761.181	1,52
10.000.000	Ascendis Pharma A/S 2,25% 01/04/2028	DNK	USD	12.539.759	1,49
10.500.000	DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USA	USD	11.401.482	1,36
6.000.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc. 4% 01/05/2029	USA	USD	10.654.500	1,27
9.000.000	Post Holdings, Inc. 2,5% 15/08/2027	USA	USD	10.296.000	1,22
6.500.000	Chefs' Warehouse, Inc. (The) 2,375% 15/12/2028	USA	USD	10.146.500	1,21
10.000.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,125% 15/03/2029	USA	USD	9.795.000	1,16
10.250.000	Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028	USA	USD	9.665.750	1,15
8.000.000	Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USA	USD	9.596.000	1,14
9.500.000	Haemonetics Corp. 0% 01/03/2026	USA	USD	9.201.878	1,09
9.000.000	Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USA	USD	9.119.250	1,08
6.500.000	Freshpet, Inc. 3% 01/04/2028	USA	USD	8.089.250	0,96
4.500.000	Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USA	USD	6.441.750	0,77
5.000.000	Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USA	USD	5.325.000	0,63
5.000.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,375% 15/03/2027	USA	USD	4.962.500	0,59
5.000.000	Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USA	USD	4.923.750	0,59
4.000.000	Oil States International, Inc. 4,75% 01/04/2026	USA	USD	3.988.000	0,47
3.300.000	Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USA	USD	3.547.500	0,42
10.000.000	Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029§	USA	USD	2.575.000	0,31
2.000.000	Guidewire Software, Inc., 144A 1,25% 01/11/2029	USA	USD	2.363.000	0,28
8.100.000	Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028	USA	USD	2.085.750	0,25
2.000.000	Sirius XM Holdings, Inc. 3,75% 15/03/2028	USA	USD	2.083.000	0,25
				507.722.725	60,35
	TOTALE OBBLIGAZIONI			507.722.725	60,35
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			507.722.725	60,35
	TOTALE INVESTIMENTI			**813.763.334**	**96,72**

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
100.000	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 4,625% 07/05/2031	GBR	GBP	128.794	1,70
100.000	Cadent Finance plc, Reg. S 2,125% 22/09/2028	GBR	GBP	127.570	1,68
100.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	IRL	EUR	127.377	1,68
100.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 4,25% 18/03/2030	FRA	EUR	123.204	1,62
100.000	BNP Paribas SA, Reg. S 4,375% 13/01/2029	FRA	EUR	122.812	1,62
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/01/2031	FRA	EUR	120.461	1,59
100.000	Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027	FRA	EUR	118.218	1,56
100.000	Motability Operations Group plc, Reg. S 2,375% 14/03/2032	GBR	GBP	117.024	1,54
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0,875% 16/06/2028	ESP	EUR	114.226	1,51
100.000	Suez SACA, Reg. S 2,375% 24/05/2030	FRA	EUR	114.077	1,50
100.000	CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 26/05/2028	ESP	EUR	114.023	1,50
100.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027	USA	EUR	112.561	1,48
100.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,5% 01/04/2030	USA	EUR	112.460	1,48
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	ESP	EUR	112.436	1,48
100.000	Allianz SE, Reg. S 2,121% 08/07/2050	DEU	EUR	110.999	1,46
100.000	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029	FRA	EUR	110.429	1,46
100.000	AT&T, Inc. 2,05% 19/05/2032	USA	EUR	108.989	1,44
100.000	JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	NLD	EUR	108.337	1,43
100.000	KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030	BEL	EUR	107.545	1,42
100.000	Johnson & Johnson 1,65% 20/05/2035	USA	EUR	102.721	1,35
100.000	Verizon Communications, Inc. 5,5% 23/02/2054	USA	USD	96.716	1,28
100.000	CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027	USA	USD	93.774	1,24
90.000	Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028	USA	USD	89.771	1,18
100.000	Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USA	USD	87.867	1,16
75.000	Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USA	USD	76.842	1,01
75.000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 5% 05/12/2026	USA	USD	75.830	1,00
75.000	Chubb INA Holdings LLC 3,35% 03/05/2026	USA	USD	74.440	0,98
73.000	Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USA	USD	73.702	0,97
70.000	Otis Worldwide Corp. 5,25% 16/08/2028	USA	USD	72.086	0,95
75.000	Enterprise Products Operating LLC 5,1% 15/02/2045	USA	USD	69.762	0,92
70.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USA	USD	66.133	0,87
75.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2,95% 15/03/2034	USA	USD	63.255	0,83
60.000	Mastercard, Inc. 4,85% 09/03/2033	USA	USD	61.171	0,81
65.000	Salesforce, Inc. 1,95% 15/07/2031	USA	USD	57.024	0,75
50.000	Motorola Solutions, Inc. 5,6% 01/06/2032	USA	USD	52.125	0,69
50.000	Owens Corning 5,7% 15/06/2034	USA	USD	51.957	0,69
50.000	BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USA	USD	49.953	0,66
50.000	Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	BRA	USD	46.870	0,62
50.000	Simon Property Group LP 2,45% 13/09/2029	USA	USD	46.480	0,61
40.000	Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USA	USD	41.389	0,55
50.000	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USA	USD	41.220	0,54
40.000	Targa Resources Corp. 6,5% 15/02/2053	USA	USD	41.100	0,54
50.000	Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049	USA	USD	40.978	0,54
40.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USA	USD	40.076	0,53
40.000	Arthur J Gallagher & Co. 5,15% 15/02/2035	USA	USD	40.042	0,53
40.000	BlackRock Funding, Inc. 5,25% 14/03/2054	USA	USD	38.398	0,51
40.000	Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	HKG	USD	37.826	0,50
40.000	RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030	GBR	USD	37.679	0,50
35.000	McCormick & Co., Inc. 4,95% 15/04/2033	USA	USD	35.364	0,47
55.000	Target Corp. 2,95% 15/01/2052	USA	USD	34.844	0,46
35.000	Lowe's Cos., Inc. 5,625% 15/04/2053	USA	USD	33.690	0,44
30.000	Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052	USA	USD	32.190	0,42
45.000	Dick's Sporting Goods, Inc. 4,1% 15/01/2052	USA	USD	32.188	0,42
30.000	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USA	USD	31.473	0,42
30.000	General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USA	USD	30.448	0,40
30.000	Athene Holding Ltd. 6,25% 01/04/2054	USA	USD	29.640	0,39
50.000	Home Depot, Inc. (The) 2,375% 15/03/2051	USA	USD	28.305	0,37
25.000	Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052	USA	USD	24.058	0,32
20.000	Martin Marietta Materials, Inc. 5,15% 01/12/2034	USA	USD	20.107	0,27
20.000	Tapestry, Inc. 5,5% 11/03/2035	USA	USD	20.088	0,26

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
20.000	D.R. Horton, Inc. 5% 15/10/2034	USA	USD	19.786	0,26
25.000	Cigna Group (The) 3,2% 15/03/2040	USA	USD	19.157	0,25
				4.370.067	57,61
	Obbligazioni statali e municipali				
100.000	Nota del tesoro USA 5% 31/08/2025	USA	USD	100.076	1,32
				100.076	1,32
	TOTALE OBBLIGAZIONI			4.470.143	58,93
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			4.470.143	58,93
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
150.000	Citigroup, Inc. 4,658% 24/05/2028	USA	USD	150.602	1,98
155.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,64% 24/02/2028	USA	USD	150.587	1,98
135.000	Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	USA	USD	140.659	1,85
130.000	Bank of America Corp. 5,162% 24/01/2031	USA	USD	133.277	1,76
100.000	Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028	CAN	USD	104.342	1,38
100.000	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4,975% 14/03/2030	USA	USD	102.409	1,35
100.000	PepsiCo, Inc. 3,9% 18/07/2032	USA	USD	96.683	1,27
130.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4,859% 04/03/2031	CAN	CAD	96.595	1,27
95.000	T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USA	USD	91.474	1,21
75.000	Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USA	USD	78.373	1,03
75.000	Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USA	USD	77.301	1,02
75.000	Morgan Stanley 5,466% 18/01/2035	USA	USD	76.759	1,01
75.000	Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USA	USD	74.557	0,98
65.000	Constellation Energy Generation LLC 6,125% 15/01/2034	USA	USD	70.046	0,92
80.000	CSX Corp. 4,25% 01/11/2066	USA	USD	61.883	0,82
50.000	Orange SA 9% 01/03/2031	FRA	USD	60.771	0,80
60.000	American Express Co. 5,098% 16/02/2028	USA	USD	60.703	0,80
50.000	Wells Fargo & Co. 5,198% 23/01/2030	USA	USD	51.225	0,67
50.000	Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USA	USD	49.631	0,65
80.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2,8% 15/09/2050	USA	USD	47.804	0,63
50.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	AUS	USD	46.756	0,62
50.000	Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	CAN	USD	46.483	0,61
40.000	IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USA	USD	41.834	0,55
40.000	Truist Financial Corp. 5,435% 24/01/2030	USA	USD	41.207	0,54
40.000	US Bancorp 5,1% 23/07/2030	USA	USD	40.839	0,54
50.000	Kaiser Foundation Hospitals 4,15% 01/05/2047	USA	USD	40.813	0,54
40.000	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USA	USD	40.120	0,53
35.000	Fox Corp. 6,5% 13/10/2033	USA	USD	37.880	0,50
52.000	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USA	USD	37.101	0,49
40.000	Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USA	USD	36.871	0,49
35.000	Intuit, Inc. 5,2% 15/09/2033	USA	USD	36.277	0,48
35.000	Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USA	USD	36.118	0,48
35.000	Newmont Corp. 5,35% 15/03/2034	USA	USD	35.928	0,47
35.000	Capital One Financial Corp. 6,183% 30/01/2036	USA	USD	35.648	0,47
35.000	Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USA	USD	34.962	0,46
35.000	Kraft Heinz Foods Co. 5,2% 15/07/2045	USA	USD	31.751	0,42
30.000	Paychex, Inc. 5,35% 15/04/2032	USA	USD	30.819	0,41
45.000	Royalty Pharma plc 3,35% 02/09/2051	USA	USD	29.188	0,38
25.000	Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USA	USD	26.413	0,35
40.000	Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USA	USD	24.856	0,33
25.000	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	GBR	USD	23.970	0,32
25.000	Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USA	USD	21.093	0,28
15.000	Vodafone Group plc 6,15% 27/02/2037	GBR	USD	16.108	0,21
15.000	Macquarie Group Ltd., Reg. S 5,887% 15/06/2034	AUS	USD	15.644	0,21
25.000	Intel Corp. 3,05% 12/08/2051	USA	USD	14.865	0,20
14.250	Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025	USA	USD	14.217	0,19

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
10.000	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USA	USD	9.430	0,12
				2.622.872	34,57
	TOTALE OBBLIGAZIONI			2.622.872	34,57
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.622.872	34,57
	TOTALE INVESTIMENTI			**7.093.015**	**93,50**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
12.805	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	10.601.772	0,94
40.605	Airbus SE	FRA	EUR	8.494.596	0,75
610.791	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	8.094.598	0,72
291.307	BAE Systems plc	GBR	GBP	7.560.258	0,67
19.044	Safran SA	FRA	EUR	6.210.709	0,55
31.086	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	USA	USD	1.443.945	0,13
11.333	Karman Holdings, Inc.	USA	USD	570.843	0,05
7.573	Rocket Lab Corp.	USA	USD	270.886	0,02
				43.247.607	3,83
	Automobili				
27.606	Tesla, Inc.	USA	USD	8.769.322	0,78
7.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	116.775	0,01
				8.886.097	0,79
	Banche				
102.214	Wells Fargo & Co.	USA	USD	8.189.386	0,72
197.871	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	4.619.390	0,41
167.469	ING Groep NV	NLD	EUR	3.670.534	0,32
27.533	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	3.628.674	0,32
207.348	KeyCorp	USA	USD	3.612.002	0,32
18.522	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	3.452.871	0,31
121.098	Mizuho Financial Group, Inc.	JPN	JPY	3.361.672	0,30
132.914	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	3.346.902	0,30
				33.881.431	3,00
	Biotecnologia				
20.712	Natera, Inc.	USA	USD	3.499.085	0,31
2.768	Argenx SE	NLD	EUR	1.532.318	0,13
5.284	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	912.019	0,08
1.409	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	627.287	0,05
5.427	Insmed, Inc.	USA	USD	546.173	0,05
1.325	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	432.069	0,04
2.824	Caris Life Sciences, Inc.	USA	USD	75.457	0,01
				7.624.408	0,67
	Grande distribuzione organizzata				
176.566	Amazon.com, Inc.	USA	USD	38.736.815	3,43
2.761	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	7.216.232	0,64
				45.953.047	4,07
	Mercati finanziari				
64.512	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	5.886.075	0,52
31.208	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	5.725.732	0,51
27.613	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USA	USD	4.042.543	0,36
17.042	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	1.595.642	0,14
690	Moody's Corp.	USA	USD	346.097	0,03
				17.596.089	1,56
	Prodotti chimici				
48.227	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	3.383.783	0,30
				3.383.783	0,30
	Apparecchiature di comunicazione				
19.487	Arista Networks, Inc.	USA	USD	1.993.715	0,18
				1.993.715	0,18
	Costruzione e progettazione				
44.951	Vinci SA	FRA	EUR	6.628.941	0,59
1.351	Quanta Services, Inc.	USA	USD	510.786	0,04
				7.139.727	0,63
	Materiali per costruzioni				
53.534	CRH plc	USA	USD	4.914.421	0,44
				4.914.421	0,44
	Imballi e contenitori				
38.007	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	3.913.961	0,35
				3.913.961	0,35

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi di consumo diversificati				
2.058	Duolingo, Inc. 'A'	USA	USD	843.821	0,07
				843.821	0,07
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
145.082	AT&T, Inc.	USA	USD	4.198.673	0,37
				4.198.673	0,37
	Apparecchiature elettriche				
14.357	Schneider Electric SE	USA	EUR	3.854.638	0,34
124.100	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	2.669.264	0,23
1.417	GE Vernova, Inc.	USA	USD	749.805	0,07
				7.273.707	0,64
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
76.632	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	7.567.410	0,67
23.627	Celestica, Inc.	CAN	USD	3.688.411	0,33
				11.255.821	1,00
	Impianti e servizi nel settore energetico				
13.900	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	532.926	0,05
13.266	TechnipFMC plc	GBR	USD	456.881	0,04
14.001	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	290.101	0,02
				1.279.908	0,11
	Intrattenimento				
5.531	Netflix, Inc.	USA	USD	7.406.728	0,66
20.639	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	3.301.002	0,29
20.701	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	2.177.745	0,19
2.713	Spotify Technology SA	USA	USD	2.081.793	0,19
				14.967.268	1,33
	Servizi Finanziari				
23.512	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	13.212.333	1,17
33.240	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	11.801.862	1,05
44.507	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	3.623.315	0,32
16.178	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	716.524	0,06
4.574	Chime Financial, Inc. 'A'	USA	USD	157.849	0,01
1.394	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	96.381	0,01
				29.608.264	2,62
	Prodotti alimentari				
54.807	Danone SA	FRA	EUR	4.484.492	0,40
				4.484.492	0,40
	Trasporti via terra				
82.577	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAN	CAD	6.560.073	0,58
13.996	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	1.305.827	0,12
				7.865.900	0,70
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
13.823	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	7.511.556	0,67
35.410	Medtronic plc	USA	USD	3.086.690	0,27
12.398	Boston Scientific Corp.	USA	USD	1.331.669	0,12
691	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	370.611	0,03
690	Stryker Corp.	USA	USD	272.985	0,02
3.906	Kestra Medical Technologies Ltd.	USA	USD	64.761	0,01
				12.638.272	1,12
	Fornitori e servizi sanitari				
10.780	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	4.129.818	0,36
17.097	Guardant Health, Inc.	USA	USD	889.728	0,08
7.184	Hinge Health, Inc. 'A'	USA	USD	371.772	0,03
2.870	HealthEquity, Inc.	USA	USD	300.661	0,03
				5.691.979	0,50
	Tecnologia sanitaria				
27.776	Doximity, Inc. 'A'	USA	USD	1.703.780	0,15
4.849	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	1.396.415	0,12
6.886	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	1.288.609	0,12
				4.388.804	0,39
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
1.609	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	9.314.887	0,83
140.636	Aramark	USA	USD	5.888.429	0,52

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
16.660	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	4.106.857	0,36
6.957	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	681.925	0,06
				19.992.098	1,77
	Conglomerati industriali				
25.969	Siemens AG	DEU	EUR	6.670.351	0,59
16.146	Honeywell International, Inc.	USA	USD	3.760.080	0,33
				10.430.431	0,92
	Assicurazioni				
2.716	Root, Inc. 'A'	USA	USD	347.567	0,03
				347.567	0,03
	Media e servizi interattivi				
38.391	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	28.336.013	2,51
111.836	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	19.708.858	1,74
99.693	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	3.574.991	0,32
45.900	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.957.595	0,26
2.106	Reddit, Inc. 'A'	USA	USD	317.101	0,03
823	Scout24 SE, Reg. S, 144A	DEU	EUR	113.614	0,01
				55.008.172	4,87
	Servizi IT				
68.136	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	7.858.594	0,70
29.035	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	5.685.924	0,50
694	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	155.296	0,01
				13.699.814	1,21
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
24.691	ICON plc	USA	USD	3.591.306	0,32
8.086	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	3.278.550	0,29
6.374	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	405.004	0,03
295	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A	KOR	KRW	216.476	0,02
				7.491.336	0,66
	Macchinari				
459.736	CNH Industrial NV	USA	USD	5.958.178	0,53
29.700	IHI Corp.	JPN	JPY	3.212.464	0,28
146.334	Ebara Corp.	JPN	JPY	2.806.346	0,25
				11.976.988	1,06
	Industrie minero-metallurgiche				
126.588	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	5.487.590	0,49
				5.487.590	0,49
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
1.129.768	BP plc	USA	GBP	5.628.840	0,50
203.699	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	3.565.389	0,31
				9.194.229	0,81
	Prodotti per la cura della persona				
92.671	Unilever plc	GBR	EUR	5.656.392	0,50
224.016	Kenvue, Inc.	USA	USD	4.688.655	0,42
				10.345.047	0,92
	Prodotti farmaceutici				
16.595	Eli Lilly & Co.	USA	USD	12.936.300	1,15
44.789	AstraZeneca plc	GBR	GBP	6.233.248	0,55
2.217	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	252.029	0,02
2.651	Corcept Therapeutics, Inc.	USA	USD	194.583	0,02
				19.616.160	1,74
	Servizi professionali				
2.744	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USA	USD	854.756	0,08
				854.756	0,08
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
362.148	NVIDIA Corp.	USA	USD	57.215.763	5,07
62.165	Broadcom, Inc.	USA	USD	17.135.782	1,52
59.388	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	13.450.788	1,19
166.480	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	7.104.042	0,63
8.207	ASM International NV	NLD	EUR	5.264.607	0,46
13.811	Analog Devices, Inc.	USA	USD	3.287.294	0,29
27.618	Lam Research Corp.	USA	USD	2.688.336	0,24
3.426	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	2.505.708	0,22
2.761	KLA Corp.	USA	USD	2.473.138	0,22

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.762	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	2.213.439	0,19
2.702	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	437.022	0,04
				113.775.919	10,07
	Software				
97.472	Microsoft Corp.	USA	USD	48.483.548	4,29
11.065	ServiceNow, Inc.	USA	USD	11.375.705	1,01
27.001	Salesforce, Inc.	USA	USD	7.362.903	0,65
8.444	Intuit, Inc.	USA	USD	6.650.748	0,59
20.667	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	6.368.536	0,56
27.544	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	5.636.604	0,50
15.139	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	5.299.861	0,47
10.327	Synopsys, Inc.	USA	USD	5.294.446	0,47
16.564	SAP SE	DEU	EUR	5.064.931	0,45
1.174	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	4.304.767	0,38
11.659	Autodesk, Inc.	USA	USD	3.609.277	0,32
16.648	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	2.269.455	0,20
3.450	HubSpot, Inc.	USA	USD	1.920.374	0,17
3.465	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	1.764.759	0,16
2.737	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1.622.603	0,14
15.284	Fortinet, Inc.	USA	USD	1.615.824	0,14
4.773	Monday.com Ltd.	USA	USD	1.501.013	0,13
13.671	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1.389.589	0,12
10.926	ServiceTitan, Inc. 'A'	USA	USD	1.171.049	0,10
4.205	Guidewire Software, Inc.	USA	USD	990.067	0,09
404	Fair Isaac Corp.	USA	USD	738.496	0,07
13.785	Klaviyo, Inc. 'A'	USA	USD	462.900	0,04
4.635	Life360, Inc.	USA	USD	302.434	0,03
1.600	Circle Internet Group, Inc. 'A'	USA	USD	290.064	0,03
6.379	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	224.056	0,02
20.996	Aurora Innovation, Inc. 'A'	USA	USD	110.019	0,01
				125.824.028	11,14
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
3.163	Carvana Co. 'A'	USA	USD	1.065.804	0,09
				1.065.804	0,09
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
34.571	Apple, Inc.	USA	USD	7.092.932	0,63
				7.092.932	0,63
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
55.302	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	3.928.654	0,35
6.220	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	3.255.424	0,29
				7.184.078	0,64
	Società commerciali e distributori				
18.033	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	3.926.686	0,35
				3.926.686	0,35
	TOTALE AZIONI			706.344.830	62,55
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
975.000	Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USA	USD	875.550	0,08
				875.550	0,08
	Obbligazioni societarie				
2.455.000	Main Street Capital Corp. 3% 14/07/2026	USA	USD	2.404.485	0,21
2.070.000	Boeing Co. (The) 5,805% 01/05/2050	USA	USD	1.987.041	0,17
1.640.000	Blue Owl Capital Corp. 2,625% 15/01/2027	USA	USD	1.584.455	0,14
1.440.000	FS KKR Capital Corp. 3,125% 12/10/2028	USA	USD	1.320.940	0,12
1.229.063	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	BRA	USD	1.309.612	0,12
1.140.000	MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USA	USD	1.160.264	0,10
880.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,303% 06/09/2029	USA	USD	864.467	0,08
765.000	SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USA	USD	766.132	0,07
805.000	Minerva Luxembourg SA, 144A 4,375% 18/03/2031	BRA	USD	718.660	0,06
730.000	Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	BRA	USD	718.151	0,06
405.000	Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USA	USD	423.777	0,04
360.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	ISR	USD	355.939	0,03
320.000	XP, Inc., 144A 6,75% 02/07/2029	BRA	USD	323.951	0,03
				13.937.874	1,23

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Obbligazioni statali e municipali				
11.840.000	Buono del tesoro del Regno Unito, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBR	GBP	12.619.815	1,12
64.947.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	10.404.767	0,92
795.040.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	9.711.577	0,86
8.400.000	Nota del tesoro USA 3,5% 15/02/2033	USA	USD	8.100.094	0,72
16.557.000	Treasury Corp. of Victoria 2% 20/11/2037	AUS	AUD	7.679.871	0,68
45.997.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	7.116.167	0,63
70.803.000	Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,5% 19/02/2026	NOR	NOK	6.922.459	0,61
125.100.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 7,5% 26/05/2033	MEX	MXN	6.092.097	0,54
224.752.556	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	5.981.929	0,53
5.430.300	Nota del tesoro USA 4,25% 15/11/2034	USA	USD	5.449.815	0,48
4.150.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	4.881.930	0,43
94.670.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	4.630.374	0,41
91.158.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	4.488.766	0,40
23.825.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	4.482.696	0,40
83.540.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 01/03/2029	MEX	MXN	4.442.901	0,39
364.900.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 07/10/2034	IND	INR	4.385.336	0,39
8.478.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,75% 20/07/2034	AUS	AUD	4.330.870	0,38
3.445.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	ESP	EUR	4.224.983	0,37
23.264.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRA	BRL	4.064.776	0,36
21.930.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRA	BRL	3.692.317	0,33
6.178.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034	AUS	AUD	3.214.294	0,28
61.130.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 7,75% 29/05/2031	MEX	MXN	3.106.295	0,28
5.433.000	Queensland Treasury Corp. 2% 22/08/2033	AUS	AUD	2.944.506	0,26
2.991.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	2.919.320	0,26
5.354.000	Treasury Corp. of Victoria 2,25% 20/11/2034	AUS	AUD	2.838.369	0,25
52.420.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 28/02/2030	MEX	MXN	2.776.700	0,25
10.699.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COL	COP	2.746.273	0,24
51.273.900	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	2.356.205	0,21
52.500.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8% 31/07/2053	MEX	MXN	2.302.907	0,20
2.701.600	Titolo di Stato dell'Argentina 0,75% 09/07/2030	ARG	USD	2.161.280	0,19
11.018.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	1.974.741	0,18
155.880.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 08/04/2034	IND	INR	1.899.024	0,17
2.280.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047	EGY	USD	1.853.011	0,16
33.970.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 31/05/2029	MEX	MXN	1.805.409	0,16
1.700.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	1.694.482	0,15
1.960.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050	EGY	USD	1.635.019	0,14
1.303.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	GRC	EUR	1.560.520	0,14
1.153.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	GRC	EUR	1.473.293	0,13
57.450.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 29/07/2025	EGY	EGP	1.134.917	0,10
1.830.000	Titolo di Stato di Panama 3,87% 23/07/2060	PAN	USD	1.047.728	0,09
4.329.400.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,5% 26/08/2026	COL	COP	1.040.006	0,09
93.140.000	Buono del tesoro della Serbia 4,5% 20/08/2032	SRB	RSD	912.058	0,08
1.400.000	Titolo di Stato di Panama 4,5% 19/01/2063	PAN	USD	904.568	0,08
885.000	Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	COL	USD	870.289	0,08
3.898.500.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6% 28/04/2028	COL	COP	859.734	0,08
15.089.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	797.943	0,07
3.746.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COL	COP	793.479	0,07
28.020.000	Titolo di Stato dell'Uruguay, Reg. S 8,5% 15/03/2028	URY	UYU	699.397	0,06
800.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	657.515	0,06
1.010.000	Petroleos del Peru SA, 144A 5,625% 19/06/2047	PER	USD	639.718	0,06
660.000	Titolo di Stato dell'Egitto, 144A 7,625% 29/05/2032	EGY	USD	612.130	0,05
22.450.000	Titolo di Stato dell'Uruguay 9,75% 20/07/2033	URY	UYU	593.873	0,05
700.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049	EGY	USD	574.985	0,05
520.000	Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	COL	USD	536.799	0,05
2.811.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COL	COP	528.656	0,05
2.052.600.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	407.809	0,04
4.031.000	Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,75% 17/02/2027	NOR	NOK	388.941	0,03
29.470.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 18/04/2029	IND	INR	356.165	0,03
320.000	Titolo di Stato dell'Egitto, 144A 9,45% 04/02/2033	EGY	USD	324.243	0,03
3.591.991	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	293.778	0,03
3.602.601	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	265.717	0,02

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
3.550.232	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	242.425	0,02
3.560.704	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	228.691	0,02
3.272.984	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	197.882	0,02
1.191.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	188.750	0,02
2.714.204	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	156.799	0,01
150.000	Titolo di Stato di El Salvador, 144A 7,125% 20/01/2050	SLV	USD	125.250	0,01
2.212.822	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	123.122	0,01
2.016.716	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	103.866	0,01
1.746.626	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	93.378	0,01
1.636.621	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	85.602	0,01
1.656.224	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	83.982	0,01
1.143.692	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	58.318	0,01
109.000.000	Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027	COL	COP	26.229	–
				181.919.930	16,11
	Sovranazionale				
127.000.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 02/05/2032	SP	INR	1.467.253	0,13
13.000.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,89% 06/02/2030	SP	INR	153.402	0,01
				1.620.655	0,14
	TOTALE OBBLIGAZIONI			198.354.009	17,56
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			904.698.839	80,11
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
4.690.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-R01, 144A, FRN 7,67% 25/01/2040	USA	USD	4.809.811	0,43
3.660.000	FHLMC STACR Trust, Series 2023-HQA3, 144A, FRN 7,655% 25/11/2043	USA	USD	3.865.962	0,34
2.520.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA5, 144A, FRN 11,055% 25/06/2042	USA	USD	2.773.832	0,24
2.160.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA6, 144A, FRN 10,055% 25/09/2042	USA	USD	2.359.074	0,21
1.960.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, 144A, FRN 8,806% 25/09/2043	USA	USD	2.106.291	0,19
2.071.860	GNMA 6% 20/02/2055	USA	USD	2.104.447	0,19
2.071.753	GNMA 6% 20/03/2055	USA	USD	2.104.273	0,19
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-SBT1, 144A, FRN 8,07% 25/02/2040	USA	USD	1.871.517	0,16
1.555.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-HQA2, 144A, FRN 10,305% 25/07/2042	USA	USD	1.690.422	0,15
1.370.000	FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA1, 144A, FRN 6,955% 25/01/2051	USA	USD	1.439.645	0,13
1.150.000	Invesco US CLO Ltd., Series 2023-3A, 144A, FRN 9,656% 15/07/2036	JEY	USD	1.154.792	0,10
1.090.000	FNMA, Series 2021-R02, 144A, FRN 7,605% 25/11/2041	USA	USD	1.119.437	0,10
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-SBT1, 144A, FRN 8,07% 25/02/2040	USA	USD	1.039.394	0,09
945.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN 8,655% 25/04/2042	USA	USD	995.550	0,09
959.057	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R07, 144A, FRN 7,82% 25/10/2039	USA	USD	980.575	0,09
870.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN 7,205% 25/04/2042	USA	USD	896.758	0,08
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R02, 144A, FRN 9,855% 25/01/2043	USA	USD	873.622	0,08
810.000	Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1, 144A, FRN 8,555% 25/10/2033	BMU	USD	839.030	0,07
801.289	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R05, 144A, FRN 8,52% 25/07/2039	USA	USD	822.113	0,07
515.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA4, 144A, FRN 7,655% 25/05/2042	USA	USD	535.559	0,05
522.621	Air Canada Pass-Through Trust, Serie 2015-1, 144A 3,6% 15/09/2028	CAN	USD	510.688	0,04
450.000	FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA2, 144A, FRN 8,055% 25/02/2042	USA	USD	467.660	0,04
				35.360.452	3,13

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Obbligazioni Convertibili				
731.310	EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USA	USD	862.946	0,08
				862.946	0,08
	Obbligazioni societarie				
2.805.000	Blue Owl Finance LLC 3,125% 10/06/2031	USA	USD	2.491.957	0,22
2.587.304	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	PAN	USD	2.370.721	0,21
2.322.000	Wells Fargo & Co. 3,9% Perpetual	USA	USD	2.299.652	0,20
2.175.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USA	USD	2.249.318	0,20
2.175.000	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USA	USD	2.145.055	0,19
2.010.000	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USA	USD	2.073.508	0,18
1.995.000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	ISR	USD	1.975.748	0,17
1.840.000	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	GBR	USD	1.851.736	0,16
3.719.977	NFE Financing LLC, 144A 12% 15/11/2029	USA	USD	1.691.939	0,15
1.570.000	Mineral Resources Ltd., 144A 9,25% 01/10/2028	AUS	USD	1.608.713	0,14
1.560.000	GGAM Finance Ltd., 144A 7,75% 15/05/2026	IRL	USD	1.577.101	0,14
1.425.000	Societe Generale SA, 144A 7,132% 19/01/2055	FRA	USD	1.452.254	0,13
1.440.000	Antares Holdings LP, 144A 2,75% 15/01/2027	CAN	USD	1.382.633	0,12
1.450.000	PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USA	USD	1.337.721	0,12
2.150.000	Affinity Interactive, 144A 6,875% 15/12/2027	USA	USD	1.320.949	0,12
1.310.000	Aircastle Ltd., 144A 5,25% Perpetual	USA	USD	1.299.914	0,11
1.294.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USA	USD	1.296.506	0,11
1.440.000	Ally Financial, Inc. 4,7% Perpetual	USA	USD	1.295.061	0,11
1.360.000	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USA	USD	1.267.340	0,11
1.180.000	Taseko Mines Ltd., 144A 8,25% 01/05/2030	CAN	USD	1.236.791	0,11
1.240.000	Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USA	USD	1.235.924	0,11
1.240.000	S&S Holdings LLC, 144A 8,375% 01/10/2031	USA	USD	1.212.860	0,11
1.200.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	ISR	USD	1.194.959	0,11
1.150.000	Allegiant Travel Co., 144A 7,25% 15/08/2027	USA	USD	1.151.248	0,10
1.090.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 8,625% 01/06/2031	ZMB	USD	1.132.234	0,10
1.070.000	Star Parent, Inc., 144A 9% 01/10/2030	USA	USD	1.126.784	0,10
1.090.000	Plains All American Pipeline LP 5,7% 15/09/2034	USA	USD	1.111.810	0,10
1.110.000	CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USA	USD	1.110.353	0,10
1.145.000	Ally Financial, Inc. 4,7% Perpetual	USA	USD	1.109.090	0,10
1.110.000	Teine Energy Ltd., 144A 6,875% 15/04/2029	CAN	USD	1.108.966	0,10
1.100.000	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	MAC	USD	1.104.134	0,10
1.090.000	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USA	USD	1.088.029	0,10
1.023.000	Credit Acceptance Corp., 144A 9,25% 15/12/2028	USA	USD	1.084.270	0,10
1.020.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 15/10/2027	ZMB	USD	1.022.161	0,09
1.070.000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	ISR	USD	1.021.582	0,09
970.000	Energy Transfer LP 6,5% Perpetual	USA	USD	976.759	0,09
1.110.000	Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8,5% 12/01/2031	BRA	USD	971.339	0,09
955.000	Freedom Mortgage Corp., 144A 7,625% 01/05/2026	USA	USD	955.969	0,08
955.000	ERO Copper Corp., 144A 6,5% 15/02/2030	BRA	USD	951.127	0,08
964.000	Air Lease Corp. 4,125% Perpetual	USA	USD	937.064	0,08
930.000	CSN Resources SA, 144A 8,875% 05/12/2030	BRA	USD	922.056	0,08
860.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029	CZE	USD	897.916	0,08
935.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031	GBR	USD	865.484	0,08
880.000	Banco Mercantil del Norte SA, 144A 5,875% Perpetual	MEX	USD	855.349	0,08
830.000	Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,25% 15/04/2028	USA	USD	822.941	0,07
850.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USA	USD	802.325	0,07
812.000	MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USA	USD	801.414	0,07
770.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030	USA	USD	795.366	0,07
780.000	Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USA	USD	787.934	0,07
860.000	Charter Communications Operating LLC 5,75% 01/04/2048	USA	USD	782.653	0,07
820.000	Ares Capital Corp. 2,875% 15/06/2028	USA	USD	772.942	0,07
750.000	Prime Healthcare Services, Inc., 144A 9,375% 01/09/2029	USA	USD	744.907	0,07
750.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USA	USD	729.862	0,06
820.000	Geopark Ltd., 144A 8,75% 31/01/2030	COL	USD	722.240	0,06
680.000	ATP Tower Holdings, 144A 7,875% 03/02/2030	CHL	USD	690.470	0,06
590.000	Minerva Luxembourg SA, 144A 8,875% 13/09/2033	BRA	USD	637.698	0,06
600.000	Enova International, Inc., 144A 9,125% 01/08/2029	USA	USD	632.095	0,06
610.000	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USA	USD	617.734	0,05
630.000	Golub Capital BDC, Inc. 2,05% 15/02/2027	USA	USD	601.058	0,05
660.000	Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030	USA	USD	597.003	0,05
590.000	Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035	BRA	USD	552.830	0,05
560.000	ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	CHL	USD	548.313	0,05

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
545.000	AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021% 20/10/2029	USA	USD	539.632	0,05
650.000	Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USA	USD	538.103	0,05
590.000	Mativ Holdings, Inc., 144A 8% 01/10/2029	USA	USD	535.323	0,05
505.000	Vistra Corp., 144A 8% Perpetual	USA	USD	517.561	0,05
490.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5% Perpetual	USA	USD	490.930	0,04
470.000	Trust Fibra UNO, 144A 7,7% 23/01/2032	MEX	USD	490.382	0,04
475.000	Enviri Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USA	USD	469.206	0,04
450.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 8,375% 01/04/2032	USA	USD	455.207	0,04
430.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, 144A 7% 30/06/2034	DOM	USD	447.916	0,04
440.000	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USA	USD	444.367	0,04
430.000	Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USA	USD	439.944	0,04
1.125.000	HBC US Holdings LLC, 144A 11% 15/12/2029	USA	USD	427.500	0,04
510.000	Central Parent, Inc., 144A 7,25% 15/06/2029	USA	USD	416.369	0,04
410.000	AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308% 20/10/2031	USA	USD	403.616	0,04
374.000	Studio City Co. Ltd., 144A 7% 15/02/2027	MAC	USD	375.633	0,03
330.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 9,25% 01/02/2029	USA	USD	343.010	0,03
330.000	Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	AUS	USD	330.064	0,03
320.000	Cemex SAB de CV, 144A 7,2% Perpetual	MEX	USD	323.680	0,03
1.050.000	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, 144A 9,7% 05/03/2045	PER	PEN	304.107	0,03
300.000	PBF Holding Co. LLC, 144A 9,875% 15/03/2030	USA	USD	292.040	0,03
291.000	Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	CAN	USD	291.387	0,03
273.419	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7,25% 31/01/2041	MEX	USD	277.766	0,02
260.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 11,875% 15/04/2031	USA	USD	272.568	0,02
260.000	Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625% 15/08/2029	USA	USD	255.650	0,02
220.000	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USA	USD	222.435	0,02
220.000	Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,25% 15/11/2029	MEX	USD	216.634	0,02
200.000	Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	BRA	USD	196.500	0,02
220.000	Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8% 15/10/2034	BRA	USD	176.363	0,02
184.155	EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USA	USD	168.201	0,01
745.000	Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USA	USD	89.400	0,01
				82.763.363	7,33
	Obbligazioni statali e municipali				
31.100.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	7.516.402	0,66
5.370.000	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	MEX	USD	5.159.934	0,46
4.270.000	Titolo di Stato di Panama 8% 01/03/2038	PAN	USD	4.586.289	0,41
13.700.000	Titolo di Stato della Malesia 3,502% 31/05/2027	MYS	MYR	3.280.830	0,29
10.563.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	2.538.247	0,22
10.284.000	Titolo di Stato della Malesia 3,885% 15/08/2029	MYS	MYR	2.499.632	0,22
1.010.000	YPF SA, 144A 9,5% 17/01/2031	ARG	USD	1.064.732	0,09
3.990.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	998.902	0,09
970.000	YPF SA, 144A 8,25% 17/01/2034	ARG	USD	972.272	0,09
2.221.000	Titolo di Stato della Malesia 3,9% 30/11/2026	MYS	MYR	533.748	0,05
1.830.000	Titolo di Stato della Malesia 3,733% 15/06/2028	MYS	MYR	441.526	0,04
330.000	YPF SA, 144A 6,95% 21/07/2027	ARG	USD	327.597	0,03
285.000	Titolo di Stato di El Salvador, 144A 9,25% 17/04/2030	SLV	USD	302.456	0,03
221.538	YPF SA, Reg. S 9% 12/02/2026	ARG	USD	224.148	0,02
670.000	Titolo di Stato della Malesia 3,892% 15/03/2027	MYS	MYR	161.310	0,01
				30.608.025	2,71
	TOTALE OBBLIGAZIONI			149.594.786	13,25
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			149.594.786	13,25
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
2.357.000	Walter Energy, Inc. Escrow Account**	USA	USD	–	–
				–	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
23.757	New Fortress Energy, Inc.**	USA	USD	68.918	–
				68.918	–
	TOTALE AZIONI			68.918	–

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	WARRANT				
	Software				
759	Constellation Software, Inc. 31/03/2040**	CAN	CAD	–	–
				–	–
	TOTALE WARRANT			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			68.918	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.054.362.543**	**93,36**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Green Bond Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S 4,125% 18/01/2027	AUT	EUR	205.372	2,36
150.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,5% 14/03/2029	ITA	GBP	181.638	2,09
200.000	Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 5,319% 14/06/2028	ARE	USD	173.177	1,99
200.000	MAF Sukuk Ltd., Reg. S 5% 01/06/2033	ARE	USD	170.066	1,96
100.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 6,5% 11/09/2028	ESP	EUR	107.387	1,23
100.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 6,135% Perpetual	ESP	EUR	107.282	1,23
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S 5,25% 23/01/2084	DEU	EUR	105.787	1,22
100.000	East Japan Railway Co., Reg. S 3,976% 05/09/2032	JPN	EUR	105.452	1,21
100.000	Piraeus Bank SA, Reg. S 4,625% 17/07/2029	GRC	EUR	104.237	1,20
100.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4,375% 30/07/2028	ESP	EUR	103.522	1,19
100.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/12/2033	FRA	EUR	102.762	1,18
100.000	Iren SpA, Reg. S 3,875% 22/07/2032	ITA	EUR	102.516	1,18
100.000	Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031	DEU	EUR	102.291	1,18
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/01/2031	FRA	EUR	102.263	1,18
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,5% 15/05/2031	FRA	EUR	102.207	1,18
100.000	TenneT Holding BV, Reg. S 4,875% Perpetual	NLD	EUR	102.172	1,17
100.000	Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	SWE	EUR	102.098	1,17
100.000	National Grid North America, Inc., Reg. S 3,631% 03/09/2031	USA	EUR	101.857	1,17
100.000	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3,875% 25/03/2030	NLD	EUR	101.120	1,16
100.000	Statkraft A/S, Reg. S 3,125% 13/12/2031	NOR	EUR	100.487	1,16
100.000	Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029	SWE	EUR	100.185	1,15
100.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1,375% 17/02/2027	DNK	EUR	99.435	1,14
100.000	UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 3,375% 29/08/2034	FIN	EUR	99.409	1,14
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S 1,125% 11/03/2027	ESP	EUR	99.152	1,14
100.000	CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 18/06/2031	ESP	EUR	98.716	1,13
100.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	FIN	EUR	98.198	1,13
100.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 0,5% 08/09/2027	ESP	EUR	97.515	1,12
100.000	Societe Generale SA, Reg. S 0,875% 22/09/2028	FRA	EUR	96.588	1,11
100.000	ING Groep NV, Reg. S 0,875% 09/06/2032	NLD	EUR	96.337	1,11
100.000	Generali, Reg. S 2,124% 01/10/2030	ITA	EUR	95.287	1,10
100.000	CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	FRA	EUR	92.509	1,06
100.000	AXA SA, Reg. S 1,375% 07/10/2041	FRA	EUR	88.924	1,02
100.000	Alliander NV, Reg. S 0,875% 24/06/2032	NLD	EUR	86.445	0,99
100.000	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 0,25% 02/12/2030	BEL	EUR	86.266	0,99
100.000	Swiss Life Finance I AG, Reg. S 0,5% 15/09/2031	CHE	EUR	85.558	0,98
100.000	Toyota Motor Credit Corp. 2,15% 13/02/2030	USA	USD	77.219	0,89
100.000	Verizon Communications, Inc. 1,5% 18/09/2030	USA	USD	73.349	0,84
				3.954.785	45,45
	Obbligazioni statali e municipali				
530.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	DEU	EUR	525.903	6,04
400.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 25/09/2025	AUT	EUR	398.197	4,58
450.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	DEU	EUR	343.826	3,95
200.000	Titolo di Stato dell'Islanda, Reg. S 3,5% 21/03/2034	ISL	EUR	206.683	2,38
310.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	ESP	EUR	205.245	2,36
200.000	Buono del Tesoro dell'Austria 0% 28/08/2025	AUT	EUR	199.397	2,29
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3,75% 22/04/2039	BEL	EUR	198.555	2,28
250.000	Titolo di Stato del Cile 3,5% 25/01/2050	CHL	USD	151.439	1,74
164.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	FRA	EUR	141.739	1,63
100.000	Vattenfall AB, Reg. S 6,875% 17/08/2083	SWE	GBP	119.341	1,37
100.000	Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 3,875% 22/05/2033	NLD	EUR	104.020	1,20
190.000	Buono del tesoro della Gran Bretagna, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBR	GBP	100.514	1,16
100.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	IND	EUR	95.632	1,10
100.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 5,625% 22/02/2036	ROU	EUR	95.498	1,10
100.000	Orsted A/S, Reg. S 1,75% 09/12/3019	DNK	EUR	94.523	1,09
100.000	SNCF Reseau, Reg. S 0,875% 22/01/2029	FRA	EUR	94.345	1,08
100.000	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 0,625% 17/04/2030	FRA	EUR	90.726	1,04
100.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030	FRA	EUR	86.480	0,99
100.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	AUT	EUR	73.648	0,85

Franklin Global Green Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
100.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	NLD	EUR	70.572	0,81
				3.396.283	39,04
	Sovranazionale				
120.000	International Finance Corp. 2,125% 07/04/2026	SP	USD	100.377	1,15
80.000	Banca europea per gli investimenti 3,75% 14/02/2033	SP	USD	66.604	0,77
				166.981	1,92
	TOTALE OBBLIGAZIONI			7.518.049	86,41
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			7.518.049	86,41
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
200.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6,253% 16/09/2026	IRL	USD	170.344	1,96
150.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,95% 02/07/2025	USA	USD	127.327	1,46
100.000	Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USA	USD	84.393	0,97
100.000	Equinix, Inc. 1% 15/09/2025	USA	USD	84.225	0,97
				466.289	5,36
	Obbligazioni statali e municipali				
350.000	CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3% 15/06/2028	CAN	CAD	219.344	2,52
				219.344	2,52
	TOTALE OBBLIGAZIONI			685.633	7,88
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			685.633	7,88
	TOTALE INVESTIMENTI			**8.203.682**	**94,29**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Income Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
3.100	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	1.435.734	1,11
11.000	Boeing Co. (The) Preference 6%	USA	USD	748.000	0,58
				2.183.734	1,69
	Trasporti aerei e logistica				
15.000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	694.798	0,54
4.494	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	453.624	0,35
				1.148.422	0,89
	Automobili				
39.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	676.864	0,52
6.000	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	349.561	0,27
				1.026.425	0,79
	Banche				
26.950	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	951.391	0,74
29.000	National Australia Bank Ltd.	AUS	AUD	751.616	0,58
14.982	US Bancorp	USA	USD	677.935	0,52
25.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	340.840	0,26
				2.721.782	2,10
	Bevande				
8.700	PepsiCo, Inc.	USA	USD	1.148.748	0,89
11.000	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	778.250	0,60
				1.926.998	1,49
	Biotecnologia				
7.500	AbbVie, Inc.	USA	USD	1.392.150	1,08
				1.392.150	1,08
	Grande distribuzione organizzata				
6.000	Amazon.com, Inc.	USA	USD	1.316.340	1,02
				1.316.340	1,02
	Mercati finanziari				
70.000	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	819.646	0,63
73.100	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	481.707	0,37
				1.301.353	1,00
	Prodotti chimici				
12.000	BASF SE	DEU	EUR	593.514	0,46
15.000	Albemarle Corp. Preference 7,25%	USA	USD	481.500	0,37
				1.075.014	0,83
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
40.000	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1.464.144	1,13
150.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	452.218	0,35
15.200	BCE, Inc.	CAN	CAD	337.096	0,26
				2.253.458	1,74
	Servizi di erogazione elettricità				
12.500	NextEra Energy, Inc. Preference 7,299%	USA	USD	588.625	0,45
9.000	Edison International	USA	USD	464.400	0,36
				1.053.025	0,81
	Impianti e servizi nel settore energetico				
18.000	Schlumberger NV	USA	USD	608.400	0,47
				608.400	0,47
	Intrattenimento				
6.000	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	576.179	0,44
				576.179	0,44
	Prodotti alimentari				
15.000	Nestle SA	USA	CHF	1.491.396	1,15
				1.491.396	1,15
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
10.000	Starbucks Corp.	USA	USD	916.300	0,71
1.200	McDonald's Corp.	USA	USD	350.604	0,27
				1.266.904	0,98

Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti durevoli per la casa				
20.800	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	457.794	0,35
				457.794	0,35
	Prodotti per la casa				
7.500	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.194.900	0,92
				1.194.900	0,92
	Conglomerati industriali				
6.000	Siemens AG	DEU	EUR	1.541.149	1,19
				1.541.149	1,19
	Assicurazioni				
25.000	AXA SA	FRA	EUR	1.227.626	0,95
				1.227.626	0,95
	Media e servizi interattivi				
4.000	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	704.920	0,54
				704.920	0,54
	Macchinari				
12.000	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	395.923	0,31
				395.923	0,31
	Industrie minero-metallurgiche				
17.000	Rio Tinto plc	AUS	GBP	989.470	0,77
75.000	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	753.917	0,58
13.500	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	585.225	0,45
				2.328.612	1,80
	Servizi pubblici plurisettoriali				
42.440	National Grid plc	GBR	GBP	622.963	0,48
10.768	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	608.607	0,47
				1.231.570	0,95
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
10.673	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	1.150.549	0,89
7.489	Chevron Corp.	USA	USD	1.072.350	0,83
9.800	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	601.622	0,46
19.500	BP plc, ADR	USA	USD	583.635	0,45
32.500	Woodside Energy Group Ltd.	AUS	AUD	502.025	0,39
				3.910.181	3,02
	Prodotti per la cura della persona				
16.348	Unilever plc	GBR	GBP	997.657	0,77
				997.657	0,77
	Prodotti farmaceutici				
4.966	Roche Holding AG	USA	CHF	1.621.001	1,25
17.000	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	1.173.340	0,91
7.400	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.029.852	0,80
10.000	Sanofi SA	USA	EUR	968.137	0,75
6.000	Johnson & Johnson	USA	USD	916.500	0,71
10.000	Merck & Co., Inc.	USA	USD	791.600	0,61
29.105	Pfizer, Inc.	USA	USD	705.506	0,54
17.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	524.841	0,40
12.350	Bayer AG	DEU	EUR	372.072	0,29
				8.102.849	6,26
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
2.000	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	415.240	0,32
500	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	400.695	0,31
9.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	385.638	0,30
2.000	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	383.019	0,29
				1.584.592	1,22
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
31.000	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.370.870	1,06
				1.370.870	1,06
	Tabacco				
15.000	Japan Tobacco, Inc.	JPN	JPY	441.891	0,34
				441.891	0,34
	Società commerciali e distributori				
14.500	Mitsui & Co. Ltd.	JPN	JPY	295.510	0,23
				295.510	0,23

Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi di telecomunicazione wireless				
16.000	SK Telecom Co. Ltd.	KOR	KRW	673.177	0,52
36.000	KDDI Corp.	JPN	JPY	618.141	0,48
				1.291.318	1,00
	TOTALE AZIONI			48.418.942	37,39
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
1.000.000	Barclays plc 5,746% 09/08/2033	GBR	USD	1.036.942	0,80
1.000.000	Petrobras Global Finance BV 6,5% 03/07/2033	BRA	USD	1.026.125	0,79
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/01/2028	GBR	USD	1.005.159	0,78
1.000.000	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	MAC	USD	983.714	0,76
750.000	HSBC Holdings plc 6,254% 09/03/2034	GBR	USD	802.747	0,62
750.000	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	CAN	USD	761.905	0,59
700.000	UBS Group AG, Reg. S 5,959% 12/01/2034	CHE	USD	737.173	0,57
700.000	BHP Billiton Finance USA Ltd. 4,9% 28/02/2033	AUS	USD	703.165	0,54
750.000	Nomura Holdings, Inc. 3,103% 16/01/2030	JPN	USD	700.901	0,54
750.000	Suzano Austria GmbH 2,5% 15/09/2028	BRA	USD	697.581	0,54
650.000	BAE Systems plc, Reg. S 5,3% 26/03/2034	GBR	USD	664.825	0,51
750.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,142% 23/09/2030	JPN	USD	664.465	0,51
600.000	Eastman Chemical Co. 5,625% 20/02/2034	USA	USD	611.882	0,47
600.000	Ashtead Capital, Inc., Reg. S 5,5% 11/08/2032	GBR	USD	608.050	0,47
600.000	Ziggo BV, Reg. S 4,875% 15/01/2030	NLD	USD	561.077	0,43
500.000	Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033	BRA	USD	523.951	0,41
500.000	BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USA	USD	499.527	0,39
600.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	BRA	USD	475.711	0,37
300.000	Ashtead Capital, Inc., Reg. S 5,95% 15/10/2033	GBR	USD	310.914	0,24
250.000	CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USA	USD	251.766	0,19
				13.627.580	10,52
	Obbligazioni statali e municipali				
2.400.000	Nota del tesoro USA 4,5% 15/11/2033	USA	USD	2.466.000	1,91
2.200.000	Buono del tesoro USA 3,625% 15/05/2053	USA	USD	1.795.062	1,39
1.600.000	Buono del tesoro USA 4,125% 15/08/2044	USA	USD	1.466.313	1,13
1.000.000	Titolo di Stato del Messico 4,5% 22/04/2029	MEX	USD	986.050	0,76
3.000.000	Buono del tesoro USA 0% 15/05/2053	USA	USD	779.113	0,60
500.000	Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	COL	USD	516.153	0,40
				8.008.691	6,19
	TOTALE OBBLIGAZIONI			21.636.271	16,71
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			70.055.213	54,10
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
3.400	Boeing Co. (The), 144A 8,5% 08/12/2025	USA	USD	590.432	0,46
				590.432	0,46
	Mercati finanziari				
8.000	Morgan Stanley, 144A 8,5% 26/11/2025	USA	USD	1.028.173	0,79
				1.028.173	0,79
	Apparecchiature di comunicazione				
20.000	Cisco Systems, Inc., 144A 7,5% 18/11/2025	USA	USD	1.232.631	0,95
				1.232.631	0,95
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
5.500	Target Corp., 144A 10% 29/12/2025	USA	USD	564.276	0,44
				564.276	0,44
	Servizi di erogazione elettricità				
20.000	NextEra Energy, Inc., 144A 8,5% 14/10/2025	USA	USD	1.415.633	1,09
				1.415.633	1,09
	Impianti e servizi nel settore energetico				
14.000	Schlumberger NV, 144A 10% 26/11/2025	USA	USD	490.082	0,38
				490.082	0,38
	Fornitori e servizi sanitari				
3.300	UnitedHealth Group, Inc., 144A 10% 01/07/2026	USA	USD	1.028.264	0,79

Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
12.000	CVS Health Corp. , 144A 9% 25/11/2025	USA	USD	783.188	0,61
				1.811.452	1,40
	Prodotti durevoli per la casa				
8.700	MRV Engenharia e Participacoes SA, 144A 12% 14/05/2026	USA	USD	598.475	0,46
				598.475	0,46
	Media e servizi interattivi				
10.000	Alphabet, Inc., 144A 9% 16/04/2026	USA	USD	1.645.719	1,27
				1.645.719	1,27
	Media				
17.000	Comcast Corp., 144A 8,5% 22/06/2026	USA	USD	596.408	0,46
				596.408	0,46
	Industrie minero-metallurgiche				
12.500	Newmont Corp., 144A 9,5% 18/02/2026	USA	USD	602.290	0,47
11.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 10% 12/08/2025	USA	USD	476.360	0,37
20.000	Barrick Gold Corp., 144A 9% 01/07/2025	USA	USD	390.814	0,30
				1.469.464	1,14
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
5.000	Exxon Mobil Corp., 144A 8,5% 03/11/2025	USA	USD	541.556	0,42
				541.556	0,42
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
10.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 144A 10% 15/04/2026	USA	USD	2.010.134	1,55
6.500	Texas Instruments, Inc., 144A 9% 01/07/2026	USA	USD	1.325.974	1,02
4.000	Texas Instruments, Inc., 144A 8,5% 15/07/2025	USA	USD	828.898	0,64
5.000	Qualcomm, Inc., 144A 10% 22/10/2025	USA	USD	809.639	0,63
12.000	Microchip Technology, Inc., 144A 11% 05/05/2026	USA	USD	660.641	0,51
5.000	Advanced Micro Devices, Inc., 144A 10% 02/03/2026	USA	USD	635.252	0,49
5.000	NVIDIA Corp., 144A 12% 07/05/2026	USA	USD	611.451	0,47
2.500	Analog Devices, Inc., 144A 9% 19/02/2026	USA	USD	557.168	0,43
2.500	Applied Materials, Inc., 144A 10% 10/12/2025	USA	USD	451.027	0,35
				7.890.184	6,09
	Software				
7.000	Oracle Corp., 144A 10% 13/04/2026	USA	USD	1.224.519	0,95
2.500	Microsoft Corp., 144A 6% 13/02/2026	USA	USD	1.150.507	0,89
2.400	Microsoft Corp., 144A 7,5% 06/10/2025	USA	USD	1.106.151	0,85
2.100	Salesforce, Inc., 144A 9% 15/06/2026	USA	USD	563.957	0,43
				4.045.134	3,12
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
3.000	Home Depot, Inc. (The), 144A 8% 18/05/2027	USA	USD	1.113.507	0,86
				1.113.507	0,86
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
6.000	Apple, Inc., 144A 7% 13/04/2026	USA	USD	1.245.214	0,96
50.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 12% 25/09/2025	USA	USD	999.900	0,77
6.000	Dell Technologies, Inc., 144A 12% 09/03/2026	USA	USD	733.091	0,57
				2.978.205	2,30
	TOTALE TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI			28.011.331	21,63
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
1.644.028	FHLMC Pool 5% 01/11/2054	USA	USD	1.612.700	1,25
940.741	FNMA 5,5% 01/11/2054	USA	USD	941.432	0,73
727.505	GNMA 6% 20/01/2055	USA	USD	738.925	0,57
709.709	FNMA FS7252 5% 01/11/2053	USA	USD	697.450	0,54
655.335	FHLMC Pool 5,5% 01/11/2054	USA	USD	655.817	0,51
573.188	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2023-1 5,8% 15/07/2037	USA	USD	586.700	0,45
421.289	GNMA 6% 20/03/2055	USA	USD	427.902	0,33
365.889	FHLMC Pool 5,5% 01/02/2055	USA	USD	366.072	0,28
330.047	FHLMC Pool SD8323 5% 01/05/2053	USA	USD	324.346	0,25
328.723	FNMA MA5009 5% 01/05/2053	USA	USD	323.303	0,25
300.000	GNMA 6% 20/06/2055	USA	USD	304.778	0,24
300.000	GNMA 5,5% 20/06/2055	USA	USD	300.670	0,23
298.000	GNMA 5,5% 20/03/2055	USA	USD	298.666	0,23
254.375	FHLMC Pool 6% 01/01/2055	USA	USD	258.680	0,20
249.437	GNMA 5,5% 20/05/2055	USA	USD	249.994	0,19

Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
207.852	FHLMC Pool 6% 01/02/2055	USA	USD	211.356	0,16
138.916	FHLMC Pool SD8372 5,5% 01/11/2053	USA	USD	139.274	0,11
135.673	FHLMC Pool SD8342 5,5% 01/07/2053	USA	USD	136.025	0,10
124.664	GNMA 6% 20/05/2055	USA	USD	126.649	0,10
121.595	FHLMC Pool 5,5% 01/01/2055	USA	USD	121.656	0,09
				8.822.395	6,81
	Obbligazioni societarie				
1.500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, Reg. S 7,75% 01/05/2035	USA	USD	1.624.938	1,25
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, Reg. S 4,375% 15/12/2028	DEU	USD	990.933	0,77
1.000.000	Grifols SA, Reg. S 4,75% 15/10/2028	ESP	USD	961.952	0,74
1.000.000	JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USA	USD	915.580	0,71
1.000.000	Glencore Funding LLC, Reg. S 2,5% 01/09/2030	AUS	USD	901.396	0,70
800.000	Societe Generale SA, Reg. S 6,691% 10/01/2034	FRA	USD	854.147	0,66
1.000.000	7-Eleven, Inc., Reg. S 1,8% 10/02/2031	USA	USD	847.317	0,65
900.000	Hyundai Capital America, Reg. S 2% 06/15/2028	USA	USD	833.190	0,64
750.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S 10,875% 15/01/2032	USA	USD	795.838	0,61
750.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,4% 16/03/2027	DEU	USD	743.176	0,57
750.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Reg. S 2,431% 01/07/2031	MEX	USD	670.306	0,52
750.000	NXP BV 2,5% 11/05/2031	NLD	USD	662.624	0,51
650.000	CSL Finance plc, Reg. S 5,106% 03/04/2034	AUS	USD	661.003	0,51
600.000	Vodafone Group plc 6,15% 27/02/2037	GBR	USD	644.312	0,50
600.000	CaixaBank SA, Reg. S 6,208% 18/01/2029	ESP	USD	623.770	0,48
600.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., Reg. S 5,875% 15/04/2030	AUS	USD	607.964	0,47
600.000	GFL Environmental, Inc., Reg. S 4,75% 15/06/2029	USA	USD	592.470	0,46
500.000	Rain Carbon, Inc., Reg. S 12,25% 01/09/2029	USA	USD	536.850	0,41
500.000	Aker BP ASA, Reg. S 6% 13/06/2033	NOR	USD	515.736	0,40
500.000	Opal Bidco SAS, Reg. S 6,5% 31/03/2032	FRA	USD	510.632	0,39
500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S 9,75% 15/07/2028	USA	USD	498.858	0,39
500.000	Bacardi Ltd., Reg. S 5,4% 15/06/2033	BMU	USD	498.683	0,39
500.000	Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029	AUS	USD	493.945	0,38
600.000	CSN Resources SA, Reg. S 4,625% 10/06/2031	BRA	USD	472.818	0,37
600.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., Reg. S 6,625% 15/10/2029	USA	USD	465.382	0,36
1.000.000	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 5,25% 15/08/2027	USA	USD	446.735	0,35
400.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S 9,25% 15/07/2029	USA	USD	412.000	0,32
500.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S 6,875% 15/04/2029	USA	USD	399.090	0,31
250.000	Sands China Ltd. 5,4% 08/08/2028	MAC	USD	252.020	0,19
102.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S 11% 15/04/2026	USA	USD	102.096	0,08
				19.535.761	15,09
	Obbligazioni statali e municipali				
500.000	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	MEX	USD	496.839	0,39
				496.839	0,39
	TOTALE OBBLIGAZIONI			28.854.995	22,29
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			56.866.326	43,92
	TOTALE INVESTIMENTI			**126.921.539**	**98,02**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
235	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	303.366	0,30
				303.366	0,30
	Trasporti aerei e logistica				
5.677	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	486.469	0,48
				486.469	0,48
	Automobili				
16.884	Kia Corp.	KOR	KRW	1.025.616	1,02
7.809	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	386.225	0,38
11.291	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	165.088	0,16
3.516	General Motors Co.	USA	USD	146.884	0,15
10.950	Stellantis NV	USA	EUR	93.108	0,09
				1.816.921	1,80
	Banche				
52.045	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA, 144A	NLD	EUR	1.206.450	1,20
14.602	Citigroup, Inc.	USA	USD	1.055.157	1,05
157.260	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	769.033	0,76
98.113	NatWest Group plc	GBR	GBP	584.951	0,58
7.774	UniCredit SpA	ITA	EUR	442.724	0,44
20.441	ING Groep NV	NLD	EUR	380.338	0,38
16.592	Bank of Ireland Group plc	IRL	EUR	200.720	0,20
2.500	Bank of Nova Scotia (The)	CAN	CAD	117.357	0,11
5.200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	111.160	0,11
				4.867.890	4,83
	Bevande				
6.116	PepsiCo, Inc.	USA	USD	685.561	0,68
1.756	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	105.469	0,10
				791.030	0,78
	Biotecnologia				
5.628	AbbVie, Inc.	USA	USD	886.854	0,88
4.932	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	464.205	0,46
				1.351.059	1,34
	Grande distribuzione organizzata				
14.800	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	602.563	0,60
1.920	Amazon.com, Inc.	USA	USD	357.595	0,36
77	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	170.847	0,17
12.000	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	144.209	0,14
6.050	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	83.884	0,08
				1.359.098	1,35
	Prodotti edili				
409	Trane Technologies plc	USA	USD	151.875	0,15
1.500	Johnson Controls International plc	USA	USD	134.496	0,13
				286.371	0,28
	Mercati finanziari				
8.751	Morgan Stanley	USA	USD	1.046.450	1,04
436.454	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	511.137	0,50
32.205	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	180.162	0,18
247	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USA	USD	148.405	0,15
125	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	138.835	0,14
1.459	State Street Corp.	USA	USD	131.712	0,13
552	CME Group Inc.	USA	USD	129.159	0,13
				2.285.860	2,27
	Prodotti chimici				
8.739	BASF SE	DEU	EUR	366.931	0,36
959	Ecolab, Inc.	USA	USD	219.358	0,22
502	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	146.328	0,14
2.207	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	128.510	0,13
				861.127	0,85
	Servizi e forniture commerciali				
9.647	Brambles Ltd.	AUS	AUD	126.479	0,13
				126.479	0,13

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Apparecchiature di comunicazione				
18.654	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	1.098.701	1,09
				1.098.701	1,09
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
69.529	Carrefour SA	FRA	EUR	832.626	0,83
1.371	Target Corp.	USA	USD	114.818	0,11
800	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	112.339	0,11
1.249	Walmart, Inc.	USA	USD	103.678	0,10
				1.163.461	1,15
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
20.246	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	743.703	0,74
15.700	BCE, Inc.	CAN	CAD	295.585	0,29
4.231	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	131.474	0,13
				1.170.762	1,16
	Servizi di erogazione elettricità				
3.748	Entergy Corp.	USA	USD	264.471	0,26
1.415	NRG Energy, Inc.	USA	USD	192.895	0,19
11.333	Iberdrola SA	ESP	EUR	185.088	0,19
13.618	Enel SpA	ITA	EUR	109.720	0,11
				752.174	0,75
	Apparecchiature elettriche				
12.400	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	226.420	0,22
				226.420	0,22
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
1.345	TE Connectivity plc	CHE	USD	192.590	0,19
				192.590	0,19
	Intrattenimento				
190	Netflix, Inc.	USA	USD	215.998	0,21
5.700	NetEase, Inc.	CHN	HKD	130.406	0,13
				346.404	0,34
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
5.388	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	735.324	0,73
59.418	AGNC Investment Corp.	USA	USD	463.561	0,46
557	Public Storage	USA	USD	138.745	0,14
1.554	Crown Castle, Inc.	USA	USD	135.526	0,13
2.288	Gaming and Leisure Properties, Inc.	USA	USD	90.669	0,09
				1.563.825	1,55
	Servizi Finanziari				
1.418	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	676.455	0,67
1.283	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	182.759	0,18
449	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	135.335	0,14
				994.549	0,99
	Servizi pubblici, fornitura di gas				
23.522	APA Group	AUS	AUD	107.366	0,11
				107.366	0,11
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
10.697	Medtronic plc	USA	USD	791.594	0,79
1.598	Boston Scientific Corp.	USA	USD	145.712	0,14
305	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	140.702	0,14
1.163	Abbott Laboratories	USA	USD	134.284	0,13
585	ResMed, Inc.	USA	USD	128.129	0,13
				1.340.421	1,33
	Fornitori e servizi sanitari				
511	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	166.191	0,17
2.071	CVS Health Corp.	USA	USD	121.276	0,12
				287.467	0,29
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
204	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1.002.593	0,99
				1.002.593	0,99
	Prodotti per la casa				
1.320	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	101.862	0,10
651	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	88.049	0,09
				189.911	0,19

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Conglomerati industriali				
4.900	Jardine Matheson Holdings Ltd.	HKG	USD	199.930	0,20
7.400	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	182.585	0,18
20.500	CK Hutchison Holdings Ltd.	GBR	HKD	107.163	0,11
				489.678	0,49
	Assicurazioni				
78.843	BB Seguridade Participacoes SA	BRA	BRL	441.034	0,44
852	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	250.830	0,25
3.046	NN Group NV	NLD	EUR	172.060	0,17
30.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	162.570	0,16
1.300	iA Financial Corp., Inc.	CAN	CAD	120.990	0,12
				1.147.484	1,14
	Media e servizi interattivi				
10.181	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.523.152	1,51
1.335	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	836.496	0,83
				2.359.648	2,34
	Servizi IT				
29.078	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	996.803	0,99
19.793	Infosys Ltd.	IND	INR	313.923	0,31
				1.310.726	1,30
	Macchinari				
432.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	746.687	0,74
11.003	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	308.186	0,31
815	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	171.067	0,17
7.908	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	95.548	0,09
9.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	88.988	0,09
				1.410.476	1,40
	Media				
20.648	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	625.601	0,62
				625.601	0,62
	Industrie minero-metallurgiche				
63.106	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	538.525	0,54
633	Reliance, Inc.	USA	USD	168.682	0,17
1.100	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	111.257	0,11
19.268	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	93.668	0,09
				912.132	0,91
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
21.463	Kinder Morgan, Inc.	USA	USD	535.687	0,53
8.293	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	442.195	0,44
4.113	EOG Resources, Inc.	USA	USD	417.637	0,42
12.800	Keyera Corp.	CAN	CAD	355.415	0,35
1.932	Chevron Corp.	USA	USD	234.851	0,23
12.744	Inpex Corp.	JPN	JPY	151.865	0,15
3.039	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	96.641	0,10
3.600	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	96.055	0,10
1.356	ONEOK, Inc.	USA	USD	93.969	0,09
1.106	ConocoPhillips	USA	USD	84.259	0,08
				2.508.574	2,49
	Prodotti per la cura della persona				
1.855	Unilever plc	GBR	GBP	96.102	0,10
				96.102	0,10
	Prodotti farmaceutici				
9.099	Johnson & Johnson	USA	USD	1.179.908	1,17
42.638	GSK plc	USA	GBP	690.145	0,69
4.202	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	165.126	0,16
1.643	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	96.651	0,10
4.563	Pfizer, Inc.	USA	USD	93.898	0,09
1.339	Merck & Co., Inc.	USA	USD	89.983	0,09
1.005	Sanofi SA	USA	EUR	82.599	0,08
				2.398.310	2,38
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
7.843	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.051.925	1,04
5.400	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	877.925	0,87

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
4.344	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	765.653	0,76
922	KLA Corp.	USA	USD	701.110	0,70
6.998	Lam Research Corp.	USA	USD	578.280	0,57
3.874	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	523.769	0,52
23.452	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	371.324	0,37
2.358	Applied Materials, Inc.	USA	USD	366.466	0,36
8.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	291.005	0,29
				5.527.457	5,48
	Software				
2.316	Microsoft Corp.	USA	USD	977.972	0,97
446	ServiceNow, Inc.	USA	USD	389.256	0,39
523	Intuit, Inc.	USA	USD	349.701	0,35
1.056	Salesforce, Inc.	USA	USD	244.459	0,24
617	Adobe, Inc.	USA	USD	202.644	0,20
626	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	163.761	0,16
861	Oracle Corp.	USA	USD	159.804	0,16
570	Autodesk, Inc.	USA	USD	149.798	0,15
718	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	146.288	0,14
546	SAP SE	DEU	EUR	141.734	0,14
90	Fair Isaac Corp.	USA	USD	139.663	0,14
393	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	116.797	0,12
608	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	114.198	0,11
				3.296.075	3,27
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
1.490	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	463.767	0,46
1.589	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	299.292	0,30
848	Williams-Sonoma, Inc.	USA	USD	117.609	0,12
3.619	Bath & Body Works, Inc.	USA	USD	92.046	0,09
				972.714	0,97
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
8.595	Apple, Inc.	USA	USD	1.497.038	1,48
7.223	Canon, Inc.	JPN	JPY	177.846	0,18
2.928	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	109.921	0,11
9.056	Seiko Epson Corp.	JPN	JPY	101.040	0,10
86.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	88.208	0,09
				1.974.053	1,96
	Società commerciali e distributori				
25.045	Fastenal Co.	USA	USD	892.984	0,89
130	WW Grainger, Inc.	USA	USD	114.802	0,11
				1.007.786	1,00
	Infrastrutture di trasporto				
4.687	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	106.213	0,11
				106.213	0,11
	Servizi di telecomunicazione wireless				
514.401	Vodafone Group plc	GBR	GBP	467.458	0,46
				467.458	0,46
	TOTALE AZIONI			51.582.801	51,18
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
600.000	Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% Perpetual	ESP	EUR	596.519	0,59
600.000	Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual	ESP	EUR	584.758	0,58
653.000	Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	USA	EUR	567.911	0,56
537.000	Aroundtown Finance SARL 7,125% Perpetual	DEU	EUR	565.566	0,56
558.000	Telia Co. AB, Reg. S 1,375% 11/05/2081	SWE	EUR	551.014	0,55
500.000	Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	FRA	EUR	505.422	0,50
506.000	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	ESP	EUR	494.806	0,49
509.000	ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	ITA	EUR	474.180	0,47
500.000	Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030	FRA	EUR	456.839	0,45
470.000	Generali, Reg. S 2,429% 14/07/2031	ITA	EUR	446.783	0,44
473.000	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	NLD	EUR	445.400	0,44
439.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	USA	EUR	436.912	0,43
445.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	ITA	EUR	424.586	0,42
400.000	Alstom SA, Reg. S 5,868% Perpetual	FRA	EUR	421.754	0,42
400.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual	NLD	EUR	401.046	0,40

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
356.000	Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050	GBR	GBP	397.511	0,40
359.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Reg. S 10,5% 15/05/2029	GBR	EUR	396.184	0,39
390.000	NE Property BV, Reg. S 3,375% 14/07/2027	ROU	EUR	393.525	0,39
400.000	Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual	ESP	EUR	375.357	0,37
361.000	CPI Property Group SA, Reg. S 2,75% 12/05/2026	CZE	EUR	361.199	0,36
359.000	Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	AUS	EUR	352.480	0,35
413.000	Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033	USA	EUR	349.238	0,35
389.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031	DEU	EUR	346.779	0,35
331.000	Goldstory SAS, Reg. S 6,75% 01/02/2030	FRA	EUR	344.957	0,34
300.000	Sogecap SA, Reg. S 6,5% 16/05/2044	FRA	EUR	339.621	0,34
316.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 7,5% Perpetual	GRC	EUR	336.512	0,33
378.000	HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031	GBR	EUR	333.585	0,33
340.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	ITA	EUR	326.368	0,32
332.000	Nordea Bank Abp, Reg. S 0,625% 18/08/2031	FIN	EUR	325.439	0,32
350.000	Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029	NOR	EUR	325.395	0,32
314.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3,278% 05/08/2033	GBR	EUR	315.255	0,31
271.000	Barclays plc, Reg. S 3,75% 22/11/2030	GBR	GBP	313.894	0,31
357.000	NatWest Group plc 4,445% 08/05/2030	GBR	USD	300.829	0,30
261.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBR	GBP	273.253	0,27
272.000	Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031	DNK	EUR	268.615	0,27
265.000	UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	USA	EUR	247.920	0,25
311.000	Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	BRA	USD	247.492	0,25
340.000	VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USA	USD	243.752	0,24
200.000	Crelan SA, Reg. S 5,75% 26/01/2028	BEL	EUR	215.318	0,21
209.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,25% 20/03/2036	DEU	EUR	204.545	0,20
200.000	BPCE SA, Reg. S 1,375% 23/03/2026	FRA	EUR	198.954	0,20
202.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	LUX	EUR	190.689	0,19
200.000	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	DEU	EUR	186.607	0,19
153.000	Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	ZAF	EUR	162.509	0,16
169.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	USA	EUR	157.046	0,16
151.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1,125% 08/02/2027	SWE	EUR	147.604	0,15
152.000	Illinois Tool Works, Inc. 2,125% 22/05/2030	USA	EUR	147.325	0,15
143.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,5% 30/06/2027	USA	EUR	145.648	0,15
109.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	GBR	EUR	107.114	0,11
100.000	Koninklijke KPN NV, Reg. S 3,875% 02/16/2036	NLD	EUR	100.574	0,10
100.000	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030	FRA	EUR	93.625	0,09
				16.946.214	16,82
	Obbligazioni statali e municipali				
1.189.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	ITA	EUR	860.664	0,85
625.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	DEU	EUR	724.420	0,72
681.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	FRA	EUR	691.487	0,69
666.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	ESP	EUR	651.098	0,65
610.000	Obrigacoes do Tesouro OT del Portogallo, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026	PRT	EUR	616.405	0,61
546.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	FRA	EUR	607.860	0,60
595.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	ESP	EUR	579.701	0,57
519.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	DEU	EUR	506.217	0,50
584.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	FRA	EUR	480.584	0,48
460.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026	ESP	EUR	479.299	0,48
403.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2030	DEU	EUR	474.285	0,47
405.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	DEU	EUR	473.101	0,47
467.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	ESP	EUR	447.479	0,44
410.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	DEU	EUR	447.477	0,44
351.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	DEU	EUR	429.573	0,43
339.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	DEU	EUR	352.470	0,35
403.000	Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	NLD	EUR	349.065	0,35
377.000	TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042	NLD	EUR	341.075	0,34
303.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 3,4% 01/04/2028	ITA	EUR	312.925	0,31
297.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	ITA	EUR	310.141	0,31
294.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	FRA	EUR	308.714	0,31
332.000	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	BEL	EUR	295.924	0,29
311.000	Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	BEL	EUR	287.081	0,28

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
311.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/08/2030	ITA	EUR	286.355	0,28
299.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	ITA	EUR	283.196	0,28
363.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	FRA	EUR	261.476	0,26
243.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S 4% 15/11/2030	ITA	EUR	258.288	0,26
214.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	ESP	EUR	254.529	0,25
247.000	Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 2% 15/07/2026	AUT	EUR	247.440	0,25
303.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	FRA	EUR	244.910	0,24
215.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035	FRA	EUR	242.175	0,24
365.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	ESP	EUR	241.659	0,24
223.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037	ESP	EUR	241.366	0,24
209.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	ITA	EUR	198.800	0,20
177.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	ITA	EUR	188.825	0,19
187.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	LUX	EUR	182.011	0,18
196.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	ITA	EUR	181.326	0,18
150.000	Buoni Poliennali del Tesoro dell'Italia, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	ITA	EUR	170.738	0,17
165.000	Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	FRA	EUR	164.581	0,16
				14.674.720	14,56
	TOTALE OBBLIGAZIONI			31.620.934	31,38
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			83.203.735	82,56
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
203.000	Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028	USA	USD	164.474	0,16
				164.474	0,16
	Obbligazioni statali e municipali				
301.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	COL	USD	216.011	0,22
				216.011	0,22
	TOTALE OBBLIGAZIONI			380.485	0,38
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			380.485	0,38
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF				
	Servizi Finanziari				
246.992	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	985.718	0,98
580.200	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	814.700	0,81
327.613	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	453.897	0,45
331.247	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	452.361	0,45
379.280	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	429.750	0,42
413.077	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	423.706	0,42
				3.560.132	3,53
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - AIF			3.560.132	3,53
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM				
	Servizi Finanziari				
341.214	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	3.026.931	3,00
303.279	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Ydis) USD	LUX	USD	2.685.345	2,67
				5.712.276	5,67
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			5.712.276	5,67
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
27.700	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund	IRL	USD	1.089.690	1,08

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
26.246	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	241.401	0,24
				1.331.091	1,32
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			1.331.091	1,32
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			10.603.499	10,52
	TOTALE INVESTIMENTI			**94.187.719**	**93,46**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Global Real Estate Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
19.137	Cellnex Telecom SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	745.161	0,81
				745.161	0,81
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
41.537	Welltower, Inc.	USA	USD	6.385.483	6,94
5.804	Equinix, Inc.	USA	USD	4.616.908	5,02
69.689	Realty Income Corp.	USA	USD	4.014.783	4,36
35.890	Prologis, Inc.	USA	USD	3.772.757	4,10
20.023	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	3.490.610	3,79
15.972	AvalonBay Communities, Inc.	USA	USD	3.250.302	3,53
19.518	Extra Space Storage, Inc.	USA	USD	2.877.734	3,13
125.447	Goodman Group	AUS	AUD	2.828.155	3,07
21.857	Camden Property Trust	USA	USD	2.463.065	2,68
63.828	American Homes 4 Rent 'A'	USA	USD	2.302.276	2,50
33.985	Ventas, Inc.	USA	USD	2.146.153	2,33
23.501	Regency Centers Corp.	USA	USD	1.673.976	1,82
10.144	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	1.630.749	1,77
58.236	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	1.516.465	1,65
130.106	UNITE Group plc (The)	GBR	GBP	1.516.352	1,65
83.552	NETSTREIT Corp.	USA	USD	1.414.535	1,54
22.569	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USA	USD	1.391.830	1,51
34.930	Vornado Realty Trust	USA	USD	1.335.723	1,45
12.785	Iron Mountain, Inc.	USA	USD	1.311.357	1,43
41.829	Cousins Properties, Inc.	USA	USD	1.256.125	1,36
231.938	British Land Co. plc (The)	GBR	GBP	1.203.795	1,31
10.733	Gecina SA	FRA	EUR	1.181.536	1,28
715.655	Vicinity Ltd.	AUS	AUD	1.168.282	1,27
322.124	Stockland	AUS	AUD	1.138.425	1,24
11.821	Unibail-Rodamco-Westfield	FRA	EUR	1.136.324	1,23
629.851	Frasers Centrepoint Trust	SGP	SGD	1.131.203	1,23
27.673	UDR, Inc.	USA	USD	1.129.889	1,23
6.488	EastGroup Properties, Inc.	USA	USD	1.084.275	1,18
28.263	American Healthcare REIT, Inc.	USA	USD	1.038.383	1,13
42.334	Magazzini De Pauw CVA	BEL	EUR	1.037.065	1,13
19.857	Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	1.020.592	1,11
1.871	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPN	JPY	988.786	1,07
436.771	Shaftesbury Capital plc	GBR	GBP	935.230	1,02
21.592	CubeSmart	USA	USD	917.660	1,00
842	KDX Realty Investment Corp.	JPN	JPY	913.643	0,99
47.331	Sabra Health Care REIT, Inc.	USA	USD	872.784	0,95
867	LaSalle Logiport REIT	JPN	JPY	837.976	0,91
59.341	First Capital Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	790.923	0,86
7.938	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USA	USD	783.242	0,85
53.666	Appartamento Killam	CAN	CAD	772.822	0,84
1.938	Star Asia Investment Corp.	JPN	JPY	770.039	0,84
25.471	Derwent London plc	GBR	GBP	724.429	0,79
39.098	Broadstone Net Lease, Inc.	USA	USD	627.523	0,68
30.949	Carmila SA	FRA	EUR	608.692	0,66
270	Comforia Residential REIT, Inc.	JPN	JPY	537.354	0,58
22.770	Curbline Properties Corp.	USA	USD	519.839	0,56
91.859	Link REIT	HKG	HKD	492.042	0,53
28.724	Macerich Co. (II)	USA	USD	464.754	0,51
2.079	American Tower Corp.	USA	USD	459.501	0,50
298.202	National Storage REIT	AUS	AUD	451.861	0,49
44.999	Sunstone Hotel Investors, Inc.	USA	USD	390.591	0,42
20.981	Americold Realty Trust, Inc.	USA	USD	348.914	0,38
7.849	Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USA	USD	284.369	0,31
461.892	Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	SGP	USD	244.820	0,27
				78.202.901	84,98
	Fornitori e servizi sanitari				
90.253	Chartwell Retirement Residences	CAN	CAD	1.232.093	1,34
				1.232.093	1,34

Franklin Global Real Estate Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Gestione e sviluppo immobiliare				
244.111	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	2.363.258	2,57
121.455	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	1.399.532	1,52
33.773	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPN	JPY	1.304.292	1,42
58.335	CTP NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.228.981	1,33
61.200	TAG Immobilien AG	DEU	EUR	1.091.391	1,19
128.504	Fastighets AB Balder 'B'	SWE	SEK	957.904	1,04
43.732	Cibus Nordic Real Estate AB publ	SWE	SEK	864.387	0,94
21.884	Vonovia SE	DEU	EUR	775.862	0,84
11.800	Catena AB	SWE	SEK	602.391	0,65
				10.587.998	11,50
	TOTALE AZIONI			90.768.153	98,63
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			90.768.153	98,63
	TOTALE INVESTIMENTI			**90.768.153**	**98,63**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Servizi e forniture commerciali				
210.000	Clean TeQ Water Ltd.	AUS	AUD	25.569	0,01
				25.569	0,01
	Industrie minero-metallurgiche				
2.124.872	G Mining Ventures Corp.	CAN	CAD	27.743.877	3,95
214.500	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	USD	25.510.485	3,63
936.300	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	USD	24.868.128	3,54
1.014.746	Barrick Mining Corp.	CAN	USD	21.127.012	3,01
8.909.978	Perseus Mining Ltd.	AUS	AUD	20.236.246	2,88
342.129	Newmont Corp., CDI	USA	AUD	19.953.496	2,84
1.963.748	Orla Mining Ltd.	CAN	CAD	19.727.610	2,81
561.850	Torex Gold Resources, Inc.	CAN	CAD	18.327.429	2,61
3.950.000	Greatland Resources Ltd.	AUS	GBP	17.892.493	2,55
3.055.945	Equinox Gold Corp.	CAN	CAD	17.638.867	2,51
331.113	Anglogold Ashanti plc	GBR	USD	15.088.819	2,15
485.789	Endeavour Mining plc	CIV	CAD	14.979.460	2,13
4.120.000	Vizsla Silver Corp.	CAN	CAD	12.162.585	1,73
762.251	Skeena Resources Ltd.	CAN	CAD	12.124.367	1,73
204.700	Newmont Corp.	USA	USD	11.925.822	1,70
5.752.962	Pantoro Gold Ltd.	AUS	AUD	11.684.794	1,66
3.261.599	Catalyst Metals Ltd.	AUS	AUD	11.289.204	1,61
2.230.000	New Gold, Inc.	CAN	USD	11.038.500	1,57
3.046.655	B2Gold Corp.	CAN	CAD	11.007.558	1,57
580.700	Artemis Gold, Inc.	CAN	CAD	10.562.834	1,50
858.629	K92 Mining, Inc.	CAN	CAD	9.684.995	1,38
3.187.414	Genesis Minerals Ltd.	AUS	AUD	9.163.472	1,30
998.400	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	8.970.877	1,28
6.167.199	Spartan Resources Ltd.	AUS	AUD	8.156.202	1,16
3.116.000	Emerald Resources NL	AUS	AUD	8.132.036	1,16
15.314.636	Ora Banda Mining Ltd.	AUS	AUD	7.846.692	1,12
2.302.800	Montage Gold Corp.	CAN	CAD	7.626.677	1,09
611.355	Northern Star Resources Ltd.	AUS	AUD	7.551.539	1,08
4.480.000	Atex Resources, Inc.	CAN	CAD	7.402.240	1,05
4.950.000	GoGold Resources, Inc.	CAN	CAD	7.270.057	1,04
13.810.185	Black Cat Syndicate Ltd.	AUS	AUD	7.084.499	1,01
7.520.900	Heliostar Metals Ltd.	CAN	CAD	6.958.938	0,99
23.766.528	Vault Minerals Ltd.	AUS	AUD	6.681.919	0,95
25.543.151	Predictive Discovery Ltd.	AUS	AUD	6.525.769	0,93
1.277.433	Southern Cross Gold Consolidated Ltd., CDI	CAN	AUD	6.080.923	0,87
9.848.866	Bellevue Gold Ltd.	AUS	AUD	5.935.410	0,85
1.207.145	Southern Cross Gold Consolidated Ltd.	CAN	CAD	5.691.111	0,81
421.356	Allied Gold Corp.	CAN	CAD	5.656.242	0,81
2.483.300	Discovery Silver Corp.	CAN	CAD	5.434.356	0,77
114.200	Anglogold Ashanti plc	GBR	ZAR	5.216.826	0,74
366.050	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	5.166.500	0,74
6.443.566	Thesis Gold, Inc.	CAN	CAD	5.110.374	0,73
3.156.223	Integra Resources Corp.	CAN	CAD	4.774.606	0,68
3.008.900	Probe Gold, Inc.	CAN	CAD	4.750.604	0,68
48.788.433	Meeka Metals Ltd.	AUS	AUD	4.703.920	0,67
1.925.000	Robex Resources, Inc.	CAN	CAD	4.664.953	0,66
194.200	Gold Fields Ltd.	ZAF	ZAR	4.598.597	0,65
2.745.000	Prime Mining Corp.	CAN	CAD	4.313.787	0,61
9.844.853	Resolute Mining Ltd.	AUS	AUD	4.010.733	0,57
7.600.000	Troilus Gold Corp.	CAN	CAD	3.962.548	0,56
1.114.125	Hochschild Mining plc	PER	GBP	3.927.009	0,56
9.625.000	Omai Gold Mines Corp.	CAN	CAD	3.887.461	0,55
11.580.000	Silver Tiger Metals, Inc.	CAN	CAD	3.656.618	0,52
1.805.000	Westgold Resources Ltd.	AUS	AUD	3.453.485	0,49
43.400.000	Minerals 260 Ltd.	AUS	AUD	3.427.645	0,49
167.140	Eldorado Gold Corp.	TUR	CAD	3.402.328	0,48
375.000	Aya Gold & Silver, Inc.	CAN	CAD	3.373.417	0,48
300.000	Collective Mining Ltd.	CAN	CAD	3.282.541	0,47
286.860	Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	3.106.344	0,44

Franklin Gold and Precious Metals Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.448.000	Bravo Mining Corp.	CAN	CAD	2.987.979	0,43
12.168.061	Liberty Gold Corp.	CAN	CAD	2.904.072	0,41
2.285.043	Galiano Gold, Inc.	CAN	CAD	2.902.974	0,41
6.380.001	Newcore Gold Ltd.	CAN	CAD	2.857.941	0,41
773.700	Dakota Gold Corp.	USA	USD	2.854.953	0,41
3.873.173	FireFly Metals Ltd.	AUS	AUD	2.668.591	0,38
3.320.000	NorthIsle Copper & Gold, Inc.	CAN	CAD	2.657.463	0,38
425.000	Snowline Gold Corp.	CAN	CAD	2.609.143	0,37
1.713.572	West African Resources Ltd.	AUS	AUD	2.602.912	0,37
715.907	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	2.570.799	0,37
10.750.000	Saturn Metals Ltd.	AUS	AUD	2.563.542	0,37
5.500.000	Antipa Minerals Ltd.	AUS	AUD	2.497.679	0,36
13.043.815	St. Barbara Ltd.	AUS	AUD	2.482.887	0,35
780.000	Founders Metals, Inc.	CAN	CAD	2.359.905	0,34
2.020.000	Rio2 Ltd.	CAN	CAD	2.165.743	0,31
5.000.000	Ausgold Ltd.	AUS	AUD	2.125.138	0,30
1.343.450	Onyx Gold Corp.	CAN	CAD	2.052.048	0,29
4.567.000	TDG Gold Corp.	CAN	CAD	2.045.801	0,29
208.231	Ivanhoe Electric, Inc.	USA	USD	1.888.655	0,27
3.250.000	Meridian Mining UK Societas	NLD	CAD	1.885.442	0,27
66.222	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	1.879.066	0,27
1.460.000	Magna Mining, Inc.	CAN	CAD	1.844.098	0,26
40.500	Valterra Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	1.803.345	0,26
1.200.000	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUS	AUD	1.800.006	0,26
605.900	Vizsla Silver Corp.	CAN	USD	1.781.346	0,25
6.162.500	Goldshore Resources, Inc.	CAN	CAD	1.764.916	0,25
1.420.000	Western Copper & Gold Corp.	CAN	CAD	1.741.436	0,25
9.616.300	Banyan Gold Corp.	CAN	CAD	1.730.122	0,25
1.110.558	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	USD	1.699.154	0,24
3.251.000	Aurion Resources Ltd.	CAN	CAD	1.695.032	0,24
2.910.000	Tolu Minerals Ltd.	AUS	AUD	1.666.238	0,24
947.798	Vizsla Royalties Corp.	CAN	CAD	1.621.714	0,23
752.899	Osisko Development Corp.	CAN	CAD	1.614.441	0,23
420.000	AbraSilver Resource Corp.	CAN	CAD	1.588.397	0,23
654.261	Robex Resources, Inc., CDI	CAN	AUD	1.550.167	0,22
400.000	Rupert Resources Ltd.	CAN	CAD	1.404.076	0,20
3.650.000	Sitka Gold Corp.	CAN	CAD	1.393.795	0,20
4.496.198	Turaco Gold Ltd.	AUS	AUD	1.341.878	0,19
68.252	Contango ORE, Inc.	USA	USD	1.329.549	0,19
1.200.000	Amaroq Minerals Ltd.	CAN	GBP	1.284.800	0,18
1.850.000	Faraday Copper Corp.	CAN	CAD	1.236.277	0,18
25.582.000	Ascot Resources Ltd.	CAN	CAD	1.221.098	0,17
1.979.199	STLLR Gold, Inc.	CAN	CAD	1.220.875	0,17
15.700.000	Silver Mines Ltd.	AUS	AUD	1.198.941	0,17
773.096	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	CAD	1.175.185	0,17
1.050.423	Chalice Mining Ltd.	AUS	AUD	1.172.633	0,17
3.525.000	Aurum Resources Ltd.	AUS	AUD	1.143.402	0,16
227.273	Greatland Resources Ltd.	AUS	AUD	1.063.512	0,15
3.200.000	Cerro de Pasco Resources, Inc.	CAN	CAD	1.022.214	0,15
5.278.400	St. Augustine Gold and Copper Ltd.	USA	CAD	988.428	0,14
55.635.821	Geopacific Resources Ltd.	AUS	AUD	878.801	0,13
1.677.500	Greenheart Gold, Inc.	CAN	CAD	862.310	0,12
2.480.000	Talisker Resources Ltd.	CAN	CAD	846.852	0,12
1.231.097	Andean Silver Ltd.	AUS	AUD	832.022	0,12
1.091.000	Arizona Metals Corp.	CAN	CAD	801.175	0,11
67.576.462	New Murchison Gold Ltd.	AUS	AUD	800.558	0,11
35.835.942	RTG Mining Inc., CDI	AUS	AUD	778.319	0,11
7.914.329	SolGold plc	AUS	GBP	746.330	0,11
6.000.000	Nevada King Gold Corp.	CAN	CAD	704.975	0,10
456.000	Integra Resources Corp.	CAN	USD	684.000	0,10
1.500.000	Awale Resources Ltd.	CAN	CAD	660.914	0,09
2.748.000	Belo Sun Mining Corp.	CAN	CAD	625.577	0,09
50.561.344	New Murchison Gold Ltd.	AUS	AUD	598.985	0,09
6.782.710	Felix Gold Ltd.	AUS	AUD	584.422	0,08
1.704.856	Lion One Metals Ltd.	CAN	CAD	369.328	0,05
3.422.173	Falcon Metals Ltd.	AUS	AUD	352.422	0,05
1.901.733	Medallion Metals Ltd.	AUS	AUD	315.203	0,04

Franklin Gold and Precious Metals Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.885.815	Torque Metals Ltd.	AUS	AUD	313.384	0,04
659.900	Azimut Exploration, Inc.	CAN	CAD	290.758	0,04
376.366	Silver Mountain Resources, Inc.	CAN	CAD	187.941	0,03
8.500.000	AuMega Metals Ltd.	AUS	CAD	171.654	0,02
550.600	Pan American Silver Corp. Rights	CAN	CAD	134.897	0,02
151.019	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	108.683	0,02
4.000.000	Sable Resources Ltd.	CAN	CAD	102.809	0,01
4.214.286	AuMega Metals Ltd.	AUS	AUD	83.209	0,01
2.200.000	Max Resource Corp.	CAN	CAD	72.701	0,01
358.843	RTG Mining, Inc.	AUS	CAD	7.906	–
				662.109.779	94,28
	Servizi professionali				
210.000	Chrysos Corp. Ltd.	AUS	AUD	650.255	0,09
				650.255	0,09
	TOTALE AZIONI			662.785.603	94,38
	WARRANT				
	Industrie minero-metallurgiche				
1.300.000	Ressources Robex, Inc. 27/06/2026	CAN	CAD	811.456	0,12
415.000	Osisko Development Corp. 01/10/2029	CAN	USD	232.400	0,03
200.000	Talisker Resources Ltd. 05/05/2028	CAN	CAD	22.030	–
225.000	Osisko Development Corp. 02/03/2027	CAN	CAD	16.110	–
				1.081.996	0,15
	TOTALE WARRANT			1.081.996	0,15
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			663.867.599	94,53
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
3.101.300	Great Pacific Gold Corp.	CAN	CAD	945.136	0,14
7.300.000	Vior, Inc.	CAN	CAD	777.309	0,11
				1.722.445	0,25
	TOTALE AZIONI			1.722.445	0,25
	WARRANT				
	Industrie minero-metallurgiche				
250.000	Integra Resources Corp. 31/03/2027	CAN	CAD	192.767	0,03
1.445.500	Silver Mountain Resources, Inc. 28/04/2028	CAN	CAD	34.499	–
				227.266	0,03
	TOTALE WARRANT			227.266	0,03
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.949.711	0,28
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
25.212.420	Ascot Resources Ltd.**	CAN	CAD	1.036.084	0,15
550.000	Probe Gold, Inc.**	CAN	CAD	844.413	0,12
420.000	Magna Mining, Inc.**	CAN	CAD	521.336	0,07
5.585.000	SUA Holdings Ltd.**	CAN	CAD	209.386	0,03
6.687.919	Firefinch Ltd.**	AUS	AUD	198.074	0,03
7.290.000	Wiluna Mining Corp. Ltd.**	AUS	AUD	98.357	0,01
18.434.211	Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.**	AUS	AUD	20.625	–
6.400.000	Monarch Mining Corp.**	CAN	CAD	–	–
				2.928.275	0,41
	TOTALE AZIONI			2.928.275	0,41
	WARRANT				
	Industrie minero-metallurgiche				
716.666	Heliostar Metals Ltd. 08/12/2025**	CAN	CAD	447.341	0,06
25.212.420	Ascot Resources Ltd. 13/03/2027**	CAN	CAD	340.745	0,05
85.700	Ivanhoe Electric, Inc. 11/02/2026**	USA	USD	216.778	0,03
925.000	Troilus Gold Corp. 20/11/2025**	CAN	CAD	141.546	0,02

Franklin Gold and Precious Metals Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
7.300.000	Vior, Inc. 27/02/2027**	CAN	CAD	120.032	0,02
600.000	Troilus Gold Corp. 18/10/2026**	CAN	CAD	118.101	0,02
1.600.000	Cerro de Pasco Resources, Inc. 14/11/2026**	CAN	CAD	111.149	0,02
750.000	Awale Resources Ltd. 08/05/2026**	CAN	CAD	68.612	0,01
600.000	Newcore Gold Ltd. 27/02/2026**	CAN	CAD	66.392	0,01
11.575	Contango ORE, Inc. 11/06/2027**	USA	USD	52.685	0,01
290.000	TDG Gold Corp. 07/07/2026**	CAN	CAD	46.302	0,01
4.900.000	Silver Mines Ltd. 17/06/2026**	AUS	AUD	34.297	–
1.035.450	Liberty Gold Corp. 22/04/2027**	CAN	CAD	20.827	–
234.465	STLLR Gold, Inc. 06/02/2027**	CAN	CAD	9.868	–
900.000	Liberty Gold Corp. 17/05/2026**	CAN	CAD	7.920	–
1.700.000	Ascot Resources Ltd. 25/07/2026**	CAN	CAD	5.995	–
2.200.000	Monarch Mining Corp. 06/04/2027**	CAN	CAD	–	–
750.000	Silver Mountain Resources, Inc. 27/02/2026**	CAN	CAD	–	–
				1.808.590	0,26
	TOTALE WARRANT			1.808.590	0,26
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4.736.865	0,67
	TOTALE INVESTIMENTI			**670.554.175**	**95,48**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
9.745.000	QIC Cayman Ltd., Reg. S 6,75% Perpetual	QAT	USD	9.946.337	4,51
7.450.000	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6,375% Perpetual	ARE	USD	7.449.582	3,38
7.100.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 4,375% 02/10/2031	ARE	USD	7.004.697	3,18
8.599.000	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	SAU	USD	6.693.483	3,04
6.575.000	Burgan Bank SAK, Reg. S 2,75% 15/12/2031	KWT	USD	6.229.188	2,83
5.895.000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,229% 29/10/2026	KWT	USD	5.571.191	2,53
6.770.035	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	ARE	USD	5.559.340	2,52
5.300.000	Adnoc Murban Rsc Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	ARE	USD	4.840.471	2,20
4.660.000	Aldar Properties PJSC, Reg. S 6,623% 15/04/2055	ARE	USD	4.739.493	2,15
4.600.000	Banque Saudi Fransi, Reg. S 6,375% Perpetual	SAU	USD	4.564.541	2,07
4.500.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	SAU	USD	4.506.547	2,05
4.837.149	Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3,625% 31/01/2049	ARE	USD	4.001.401	1,82
4.466.894	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	SAU	USD	3.981.121	1,81
3.010.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	SAU	USD	3.121.559	1,42
3.435.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	ARE	USD	3.075.626	1,40
2.790.000	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	ARE	USD	3.045.677	1,38
3.385.000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S 2,5% 06/05/2031	ARE	USD	3.012.950	1,37
2.770.000	Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7,75% 27/04/2026	ARE	USD	2.810.290	1,27
3.100.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,5% 03/06/2031	ARE	USD	2.764.971	1,25
3.350.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050	ARE	USD	2.574.843	1,17
2.350.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 5,375% 25/07/2029	ARE	USD	2.392.033	1,09
2.420.000	Commercial Bank PSQC (The), Reg. S 4,5% Perpetual	QAT	USD	2.374.748	1,08
1.400.000	SAB AT1 Ltd., Reg. S 6,5% Perpetual	SAU	USD	1.397.264	0,63
1.370.000	DAE Funding LLC, Reg. S 3,375% 20/03/2028	ARE	USD	1.319.292	0,60
1.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,875% 01/05/2034	ARE	USD	1.063.550	0,48
				104.040.195	47,23
	Obbligazioni statali e municipali				
14.188.000	Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 4,4% 16/04/2050	QAT	USD	12.014.061	5,45
10.915.000	Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 4,817% 14/03/2049	QAT	USD	9.814.066	4,46
13.735.000	Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 3,125% 30/09/2049	ARE	USD	9.381.558	4,26
8.566.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5,75% 16/01/2054	SAU	USD	8.173.783	3,71
9.094.000	QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	QAT	USD	6.148.135	2,79
5.380.000	Buono del tesoro USA 4,25% 15/02/2054	USA	USD	4.909.250	2,23
4.715.000	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	EGY	USD	4.843.566	2,20
5.410.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5% 17/04/2049	SAU	USD	4.719.188	2,14
4.585.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	SAU	USD	4.588.054	2,08
4.390.000	QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	QAT	USD	3.246.273	1,47
4.900.000	Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 3% 15/09/2051	ARE	USD	3.227.637	1,47
2.850.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5% 18/01/2053	SAU	USD	2.432.757	1,10
3.110.000	Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 3,875% 16/04/2050	ARE	USD	2.425.396	1,10
2.350.000	Buono del tesoro USA 4,75% 15/05/2055	USA	USD	2.337.148	1,06
2.010.000	QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	QAT	USD	1.763.132	0,80
3.235.000	Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 2,7% 02/09/2070	ARE	USD	1.749.151	0,79
1.650.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	SAU	USD	1.509.705	0,69
990.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 4,625% 04/10/2047	SAU	USD	827.616	0,38
				84.110.476	38,18
	TOTALE OBBLIGAZIONI			188.150.671	85,41
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			188.150.671	85,41
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
9.005.945	Brooge Petroleum and Gas Investment Co. FZE, Reg. S, 144A 8,5% 24/09/2025	ARE	USD	8.015.261	3,64
3.050.000	Pearl Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 144A 13% 15/05/2028	ARE	USD	3.230.056	1,47
3.575.178	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	ARE	USD	3.175.224	1,44

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.130.000	NBK SPC Ltd., Reg. S 5,5% 06/06/2030	KWT	USD	2.192.136	1,00
2.100.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP, Reg. S 6,5% Perpetual	KWT	USD	2.145.121	0,97
1.900.000	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	ARE	USD	1.926.135	0,87
				20.683.933	9,39
	TOTALE OBBLIGAZIONI			20.683.933	9,39
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			20.683.933	9,39
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	WARRANT				
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
441.300	Pure Harvest Smart Farms Holdings 30/06/2027**	ARE	USD	1.412.160	0,64
				1.412.160	0,64
	TOTALE WARRANT			1.412.160	0,64
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
8.715.549	NMC Health Jersey Ltd., Reg. S 1,875% 30/04/2025**§	ARE	USD	–	–
				–	–
	Obbligazioni societarie				
1.725.000	RSS Sukuk Co. Ltd., Reg. S, FRN 12% 31/12/2027**	ARE	USD	1.823.384	0,83
1.500.000	Moove Sukuk Co. Ltd. 12% 30/06/2028**	ARE	USD	1.687.411	0,76
500.000	Keyper Sukuk I Ltd. 15% 31/12/2027**	ARE	USD	502.233	0,23
				4.013.028	1,82
	TOTALE OBBLIGAZIONI			4.013.028	1,82
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5.425.188	2,46
	TOTALE INVESTIMENTI			**214.259.792**	**97,26**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin High Yield Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
5.430	Amplify Energy Corp.	USA	USD	17.376	–
				17.376	–
	Prodotti farmaceutici				
40.806	Endo, Inc.	USA	USD	856.396	0,08
				856.396	0,08
	TOTALE AZIONI			873.772	0,08
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
5.675.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029	GBR	USD	5.653.483	0,49
4.600.000	ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USA	USD	4.824.218	0,42
4.650.000	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/04/2032	FRA	USD	4.770.114	0,42
6.000.000	Transocean, Inc. 6,8% 15/03/2038	USA	USD	4.224.283	0,37
4.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,75% 09/05/2027	ISR	USD	4.097.949	0,36
3.800.000	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USA	USD	3.877.197	0,34
3.600.000	OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USA	USD	3.543.644	0,31
3.300.000	Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USA	USD	3.458.305	0,30
2.800.000	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USA	USD	2.915.178	0,26
4.000.000	MPT Operating Partnership LP 3,5% 15/03/2031	USA	USD	2.831.713	0,25
2.600.000	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USA	USD	2.746.585	0,24
2.800.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A 5,625% 15/10/2028	CHE	USD	2.414.350	0,21
1.900.000	OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USA	USD	1.963.316	0,17
1.300.000	OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USA	USD	1.364.087	0,12
1.200.000	Boeing Co. (The) 6,528% 01/05/2034	USA	USD	1.304.620	0,11
1.000.000	OneMain Finance Corp. 6,625% 15/05/2029	USA	USD	1.028.301	0,09
				51.017.343	4,46
	TOTALE OBBLIGAZIONI			51.017.343	4,46
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			51.891.115	4,54
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
11.800.000	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USA	USD	11.257.254	0,98
10.500.000	Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028	USA	USD	11.079.474	0,97
10.500.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USA	USD	10.593.258	0,93
10.200.000	CommScope LLC, 144A 7,125% 01/07/2028	USA	USD	10.032.154	0,88
9.000.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USA	USD	9.663.309	0,85
9.800.000	Kedrion SpA, 144A 6,5% 01/09/2029	ITA	USD	9.411.816	0,82
9.000.000	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USA	USD	9.247.214	0,81
9.000.000	101.778 BC ULC, 144A 6,125% 15/06/2029	CAN	USD	9.238.581	0,81
9.100.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USA	USD	9.042.884	0,79
8.650.000	Forestar Group, Inc., 144A 6,5% 15/03/2033	USA	USD	8.721.622	0,76
9.000.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A 4,625% 15/06/2029	USA	USD	8.562.005	0,75
8.100.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USA	USD	8.469.214	0,74
8.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USA	USD	8.393.815	0,73
8.000.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7,5% 15/02/2032	ITA	USD	8.107.089	0,71
7.600.000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	CAN	USD	8.106.372	0,71
7.800.000	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USA	USD	7.982.692	0,70
7.700.000	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USA	USD	7.940.802	0,69
7.600.000	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	CAN	USD	7.876.435	0,69
7.850.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A 9,5% 01/08/2029	USA	USD	7.855.927	0,69
7.400.000	FirstCash, Inc., 144A 6,875% 01/03/2032	USA	USD	7.666.718	0,67
7.500.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USA	USD	7.631.737	0,67
7.100.000	Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029	GBR	USD	7.593.415	0,66
7.300.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USA	USD	7.556.704	0,66
9.700.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USA	USD	7.523.669	0,66
7.300.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USA	USD	7.496.325	0,66
7.300.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USA	USD	7.419.662	0,65

Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
7.300.000	PHH Escrow Issuer LLC, 144A 9,875% 01/11/2029	USA	USD	7.288.247	0,64
7.100.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USA	USD	7.279.516	0,64
6.950.000	Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	FRA	USD	7.097.778	0,62
7.100.000	Vertiv Group Corp., 144A 4,125% 15/11/2028	USA	USD	6.928.894	0,61
6.900.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028	USA	USD	6.822.210	0,60
7.100.000	Global Net Lease, Inc., 144A 3,75% 15/12/2027	USA	USD	6.796.616	0,59
6.700.000	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USA	USD	6.784.393	0,59
7.000.000	McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USA	USD	6.617.546	0,58
6.200.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USA	USD	6.615.933	0,58
6.900.000	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USA	USD	6.615.697	0,58
6.500.000	NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USA	USD	6.540.851	0,57
6.700.000	PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USA	USD	6.439.685	0,56
6.200.000	Grand Canyon University 5,125% 01/10/2028	USA	USD	6.028.655	0,53
6.000.000	Ashton Woods USA LLC, 144A 6,625% 15/01/2028	USA	USD	6.028.524	0,53
5.950.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USA	USD	6.015.964	0,53
8.900.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030	USA	USD	6.003.385	0,53
5.800.000	Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USA	USD	5.955.782	0,52
5.700.000	LGI Homes, Inc., 144A 8,75% 15/12/2028	USA	USD	5.928.935	0,52
5.700.000	Banijay Entertainment SAS, 144A 8,125% 01/05/2029	FRA	USD	5.918.344	0,52
6.300.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	GBR	USD	5.859.091	0,51
5.600.000	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031	USA	USD	5.845.847	0,51
5.500.000	GGAM Finance Ltd., 144A 8% 15/06/2028	IRL	USD	5.821.689	0,51
5.500.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USA	USD	5.817.240	0,51
5.600.000	Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USA	USD	5.761.454	0,50
5.500.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029	CZE	USD	5.742.488	0,50
5.400.000	Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028	FRA	USD	5.731.480	0,50
6.200.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USA	USD	5.726.360	0,50
5.800.000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8,75% 15/11/2029	CAN	USD	5.681.241	0,50
5.500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9,25% 15/07/2029	USA	USD	5.665.000	0,50
5.900.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A 4,625% 15/01/2029	USA	USD	5.654.805	0,49
5.350.000	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030	CAN	USD	5.473.466	0,48
5.600.000	Global Net Lease, Inc., 144A 4,5% 30/09/2028	USA	USD	5.430.324	0,47
5.100.000	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USA	USD	5.404.598	0,47
5.300.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USA	USD	5.398.761	0,47
5.200.000	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USA	USD	5.370.050	0,47
5.700.000	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USA	USD	5.362.099	0,47
5.110.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USA	USD	5.309.367	0,46
5.500.000	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USA	USD	5.286.262	0,46
5.200.000	California Buyer Ltd., 144A 6,375% 15/02/2032	GBR	USD	5.213.104	0,46
5.200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USA	USD	5.190.954	0,45
5.400.000	M/I Homes, Inc. 3,95% 15/02/2030	USA	USD	5.073.460	0,44
5.000.000	Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USA	USD	5.050.856	0,44
5.000.000	Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USA	USD	5.043.530	0,44
4.800.000	XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USA	USD	5.034.106	0,44
5.000.000	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	GBR	USD	5.031.890	0,44
5.200.000	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USA	USD	4.985.873	0,44
4.800.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030	USA	USD	4.958.126	0,43
5.100.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USA	USD	4.944.265	0,43
4.900.000	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USA	USD	4.887.070	0,43
4.900.000	CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USA	USD	4.885.332	0,43
4.825.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 8,375% 01/04/2032	USA	USD	4.880.835	0,43
4.675.000	Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	CAN	USD	4.874.319	0,43
4.700.000	Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030	USA	USD	4.847.520	0,42
4.700.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 6,5% 01/04/2032	USA	USD	4.836.873	0,42
4.700.000	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USA	USD	4.834.110	0,42
4.600.000	Iron Mountain, Inc., 144A 7% 15/02/2029	USA	USD	4.764.984	0,42
4.700.000	Cogent Communications Group LLC, 144A 7% 15/06/2027	USA	USD	4.712.765	0,41
4.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USA	USD	4.707.594	0,41
4.500.000	Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	CAN	USD	4.688.330	0,41
4.500.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USA	USD	4.657.730	0,41
4.500.000	PRA Group, Inc., 144A 8,875% 31/01/2030	USA	USD	4.643.325	0,41
4.900.000	Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029	USA	USD	4.607.927	0,40
6.100.264	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 6,75% 31/03/2031	USA	USD	4.574.832	0,40
4.560.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USA	USD	4.565.971	0,40
4.400.000	Acrisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USA	USD	4.548.210	0,40
4.400.000	Coty, Inc., 144A 6,625% 15/07/2030	USA	USD	4.504.504	0,39
4.400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USA	USD	4.487.569	0,39

Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
4.600.000	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USA	USD	4.468.995	0,39
4.600.000	Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USA	USD	4.464.369	0,39
4.400.000	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USA	USD	4.411.862	0,39
4.300.000	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USA	USD	4.407.977	0,39
4.250.000	Aris Water Holdings LLC, 144A 7,25% 01/04/2030	USA	USD	4.388.371	0,38
5.800.000	Nabors Industries, Inc., 144A 8,875% 15/08/2031	USA	USD	4.312.868	0,38
4.160.000	Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USA	USD	4.281.301	0,37
4.400.000	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USA	USD	4.270.538	0,37
4.300.000	Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USA	USD	4.219.284	0,37
5.000.000	Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	FRA	USD	4.212.500	0,37
4.000.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5% 01/06/2031	USA	USD	4.195.468	0,37
4.500.000	ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	DEU	USD	4.162.639	0,36
4.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USA	USD	4.136.676	0,36
3.975.000	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USA	USD	4.111.310	0,36
3.864.000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USA	USD	4.045.258	0,35
4.000.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USA	USD	4.005.714	0,35
3.800.000	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USA	USD	3.971.000	0,35
3.800.000	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	CAN	USD	3.942.314	0,34
3.800.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USA	USD	3.901.615	0,34
3.800.000	NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032	USA	USD	3.884.563	0,34
3.800.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,875% 15/07/2030	USA	USD	3.866.230	0,34
3.600.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USA	USD	3.830.183	0,34
3.958.664	GPD Cos., Inc., 144A 12,5% 31/12/2029	USA	USD	3.816.152	0,33
3.700.000	Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USA	USD	3.790.467	0,33
3.600.000	MPT Operating Partnership LP, 144A 8,5% 15/02/2032	USA	USD	3.770.500	0,33
3.600.000	Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032	USA	USD	3.765.802	0,33
3.600.000	Acrisure LLC, 144A 8,5% 15/06/2029	USA	USD	3.756.816	0,33
3.800.000	VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USA	USD	3.733.315	0,33
3.600.000	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USA	USD	3.704.163	0,32
3.600.000	Iron Mountain, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USA	USD	3.704.062	0,32
3.750.000	Cogent Communications Group LLC, 144A 6,5% 01/07/2032	USA	USD	3.697.348	0,32
3.600.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USA	USD	3.694.620	0,32
3.500.000	HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USA	USD	3.660.195	0,32
3.475.000	RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	CAN	USD	3.657.470	0,32
3.500.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USA	USD	3.637.727	0,32
3.600.000	Viking Cruises Ltd., 144A 7% 15/02/2029	USA	USD	3.633.822	0,32
3.400.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 9,5% 15/02/2029	USA	USD	3.598.336	0,31
3.840.000	Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029	USA	USD	3.578.726	0,31
3.400.000	CITGO Petroleum Corp., 144A 8,375% 15/01/2029	USA	USD	3.545.007	0,31
3.300.000	Encore Capital Group, Inc., 144A 8,5% 15/05/2030	USA	USD	3.542.286	0,31
3.700.000	TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USA	USD	3.538.504	0,31
3.400.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USA	USD	3.523.104	0,31
3.400.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USA	USD	3.498.869	0,31
3.788.878	Borr IHC Ltd., Reg. S 10% 15/11/2028	MEX	USD	3.463.588	0,30
3.600.000	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	ESP	USD	3.463.027	0,30
3.300.000	StoneX Group, Inc., 144A 7,875% 01/03/2031	USA	USD	3.461.307	0,30
3.300.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25% 15/08/2028	USA	USD	3.442.567	0,30
3.400.000	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USA	USD	3.430.974	0,30
3.300.000	Neogen Food Safety Corp., 144A 8,625% 20/07/2030	USA	USD	3.416.101	0,30
3.800.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/01/2032	USA	USD	3.412.576	0,30
3.575.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USA	USD	3.374.483	0,30
3.100.000	Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375% 03/10/2031	DEU	USD	3.220.807	0,28
3.300.000	Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029	USA	USD	3.205.196	0,28
3.100.000	CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033	USA	USD	3.202.914	0,28
3.600.000	Magnera Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USA	USD	3.184.705	0,28
3.100.000	PRA Group, Inc., 144A 8,375% 01/02/2028	USA	USD	3.183.313	0,28
3.100.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USA	USD	3.148.146	0,28
3.000.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030	USA	USD	3.099.462	0,27
3.200.000	DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USA	USD	3.092.706	0,27
3.100.000	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USA	USD	3.090.819	0,27
2.900.000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030	USA	USD	3.080.450	0,27
3.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USA	USD	3.052.926	0,27
3.100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USA	USD	2.963.048	0,26
3.000.000	VICI Properties LP, Reg. S 3,875% 15/02/2029	USA	USD	2.903.932	0,25
2.700.000	US Foods, Inc., 144A 7,25% 15/01/2032	USA	USD	2.846.594	0,25
2.700.000	Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USA	USD	2.806.966	0,25

Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.900.000	Cablevision Lightpath LLC, 144A 3,875% 15/09/2027	USA	USD	2.796.882	0,24
2.800.000	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USA	USD	2.767.221	0,24
3.700.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A 9,25% 01/10/2029	AUS	USD	2.761.978	0,24
2.640.000	Under Armour, Inc., 144A 7,25% 15/07/2030	USA	USD	2.680.143	0,23
3.600.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USA	USD	2.665.391	0,23
3.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USA	USD	2.663.092	0,23
2.575.000	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USA	USD	2.657.554	0,23
2.550.000	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USA	USD	2.618.215	0,23
2.500.000	TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USA	USD	2.591.609	0,23
2.500.000	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	FRA	USD	2.547.633	0,22
2.400.000	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USA	USD	2.488.332	0,22
2.400.000	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USA	USD	2.482.934	0,22
2.500.000	Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029	USA	USD	2.459.079	0,22
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6% 15/10/2032	USA	USD	2.453.342	0,21
2.400.000	Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USA	USD	2.441.544	0,21
2.433.333	American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USA	USD	2.429.270	0,21
2.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	ISR	USD	2.380.581	0,21
2.250.000	Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USA	USD	2.368.600	0,21
2.300.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 6,5% 15/06/2033	USA	USD	2.367.553	0,21
2.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USA	USD	2.358.761	0,21
2.400.000	United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USA	USD	2.331.252	0,20
2.300.000	Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USA	USD	2.320.477	0,20
2.250.000	Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USA	USD	2.319.435	0,20
2.250.000	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USA	USD	2.303.498	0,20
2.552.562	Kobe US Midco 2, Inc., 144A 9,25% 01/11/2026	USA	USD	2.294.115	0,20
2.200.000	GGAM Finance Ltd., 144A 8% 15/02/2027	IRL	USD	2.269.841	0,20
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USA	USD	2.266.893	0,20
2.200.000	Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USA	USD	2.251.546	0,20
2.400.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USA	USD	2.221.722	0,19
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USA	USD	2.214.160	0,19
2.150.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USA	USD	2.212.232	0,19
2.200.000	Iron Mountain, Inc., 144A 5,625% 15/07/2032	USA	USD	2.183.889	0,19
2.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USA	USD	2.180.006	0,19
2.100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 7,25% 15/07/2028	USA	USD	2.175.163	0,19
2.050.000	Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2031	USA	USD	2.160.070	0,19
2.200.000	Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USA	USD	2.135.952	0,19
2.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USA	USD	2.122.234	0,19
2.000.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USA	USD	2.103.384	0,18
2.080.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	2.102.596	0,18
2.100.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8,125% 15/01/2027	USA	USD	2.089.055	0,18
2.000.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USA	USD	2.073.879	0,18
2.100.000	Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625% 15/08/2029	USA	USD	2.064.869	0,18
2.100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USA	USD	2.055.441	0,18
2.000.000	FMC Corp. 8,45% 01/11/2055	USA	USD	2.051.747	0,18
2.100.000	Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USA	USD	2.033.070	0,18
1.950.000	OneSky Flight LLC, 144A 8,875% 15/12/2029	USA	USD	2.032.107	0,18
2.200.000	PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USA	USD	2.029.646	0,18
2.000.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USA	USD	2.004.052	0,18
1.920.000	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USA	USD	1.972.506	0,17
1.900.000	Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	1.969.566	0,17
1.900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USA	USD	1.954.160	0,17
1.910.000	Beacon Mobility Corp., 144A 7,25% 01/08/2030	USA	USD	1.951.679	0,17
1.900.000	Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USA	USD	1.918.949	0,17
2.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USA	USD	1.910.360	0,17
1.800.000	Waste Pro USA, Inc., 144A 7% 01/02/2033	USA	USD	1.873.112	0,16
2.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USA	USD	1.852.634	0,16
1.800.000	Zebra Technologies Corp., 144A 6,5% 01/06/2032	USA	USD	1.852.114	0,16
1.900.000	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USA	USD	1.843.931	0,16
1.900.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USA	USD	1.815.985	0,16
1.675.000	Veritiv Operating Co., 144A 10,5% 30/11/2030	USA	USD	1.815.273	0,16
1.800.000	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USA	USD	1.812.650	0,16
1.800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,375% 15/07/2027	USA	USD	1.811.765	0,16
1.800.000	Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USA	USD	1.802.131	0,16
1.700.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USA	USD	1.801.674	0,16
1.700.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 9,25% 01/02/2029	USA	USD	1.767.022	0,15
5.000.000	Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	LUX	USD	1.741.425	0,15
1.600.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USA	USD	1.733.267	0,15

Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.600.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USA	USD	1.714.429	0,15
1.650.000	Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USA	USD	1.703.067	0,15
1.650.000	Gen Digital, Inc., 144A 6,25% 01/04/2033	USA	USD	1.698.414	0,15
2.200.000	Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USA	USD	1.651.532	0,14
1.800.000	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USA	USD	1.650.971	0,14
1.650.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USA	USD	1.578.696	0,14
1.600.000	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USA	USD	1.531.678	0,13
1.500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USA	USD	1.502.228	0,13
1.500.000	US Foods, Inc., 144A 5,75% 15/04/2033	USA	USD	1.502.175	0,13
1.400.000	Encore Capital Group, Inc., 144A 9,25% 01/04/2029	USA	USD	1.490.556	0,13
1.450.000	XHR LP, 144A 6,625% 15/05/2030	USA	USD	1.479.170	0,13
1.500.000	Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USA	USD	1.456.452	0,13
1.400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USA	USD	1.442.115	0,13
1.400.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	DEU	USD	1.432.977	0,13
1.400.000	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USA	USD	1.417.303	0,12
1.400.000	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USA	USD	1.390.109	0,12
1.400.000	Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USA	USD	1.386.420	0,12
1.330.000	Enerflex Ltd., 144A 9% 15/10/2027	CAN	USD	1.376.098	0,12
1.300.000	Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029	USA	USD	1.356.306	0,12
1.300.000	Insulet Corp., 144A 6,5% 01/04/2033	USA	USD	1.356.278	0,12
1.300.000	Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032	USA	USD	1.349.978	0,12
1.300.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	DEU	USD	1.335.195	0,12
1.400.000	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USA	USD	1.325.393	0,12
1.250.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USA	USD	1.306.228	0,11
1.300.000	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USA	USD	1.303.832	0,11
1.300.000	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USA	USD	1.300.457	0,11
1.200.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USA	USD	1.258.210	0,11
1.200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032	USA	USD	1.238.477	0,11
1.200.000	Pebblebrook Hotel LP, 144A 6,375% 15/10/2029	USA	USD	1.207.270	0,11
1.200.000	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USA	USD	1.192.817	0,10
1.700.000	Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032	MEX	USD	1.181.464	0,10
1.100.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USA	USD	1.169.909	0,10
1.100.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031	GBR	USD	1.164.998	0,10
1.100.000	Community Health Systems, Inc., 144A 10,75% 15/06/2033	USA	USD	1.130.030	0,10
2.500.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USA	USD	1.116.837	0,10
1.050.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/03/2033	USA	USD	1.084.074	0,10
1.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USA	USD	1.080.588	0,09
1.088.515	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 11,5% 31/12/2030	USA	USD	1.080.308	0,09
1.100.000	CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USA	USD	1.046.959	0,09
1.100.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	AUS	USD	1.028.634	0,09
1.000.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USA	USD	1.023.491	0,09
1.000.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USA	USD	1.017.230	0,09
937.762	Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029	USA	USD	1.006.567	0,09
1.000.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	CAN	USD	1.000.000	0,09
1.000.000	Nabors Industries, Inc., 144A 9,125% 31/01/2030	USA	USD	958.293	0,08
925.000	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USA	USD	940.937	0,08
875.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USA	USD	902.522	0,08
850.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033	USA	USD	891.184	0,08
825.000	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	CAN	USD	847.292	0,07
800.000	Sunoco LP, 144A 6,25% 01/07/2033	USA	USD	813.859	0,07
800.000	Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USA	USD	740.262	0,06
700.000	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USA	USD	699.823	0,06
650.000	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USA	USD	656.082	0,06
711.220	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 31/12/2030	USA	USD	586.465	0,05
542.857	Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USA	USD	551.818	0,05
550.000	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USA	USD	536.428	0,05
500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USA	USD	503.367	0,04
425.000	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USA	USD	406.495	0,04
				1.051.322.616	91,90

Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Obbligazioni statali e municipali				
1.860.000	Maricopa County Industrial Development Authority, 144A 7,375% 01/10/2029	USA	USD	1.927.351	0,17
				1.927.351	0,17
	TOTALE OBBLIGAZIONI			1.053.249.967	92,07
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.053.249.967	92,07
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Servizi di consumo diversificati				
2.326	DSG Topco, Inc.**	USA	USD	34.890	–
				34.890	–
	Prodotti farmaceutici				
360.709	Endo, Inc. Escrow Account 'A-1'**	USA	USD	–	–
				–	–
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
19	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			34.890	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
680.856	Anagram Holdings LLC, 144A 10% 15/08/2026**§	USA	USD	–	–
2.323.000	Endo, Inc. Escrow Account 0% 01/04/2027**	USA	USD	–	–
11.366.019	Murray Energy Corp., 144A, FRN 0,004% 15/04/2024**§	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			34.890	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.105.175.972**	**96,61**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Income Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
150.000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	69.471.000	0,79
550.000	Boeing Co. (The) Preference 6%	USA	USD	37.400.000	0,42
				106.871.000	1,21
	Trasporti aerei e logistica				
250.000	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	25.235.000	0,29
500.000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	23.159.929	0,26
				48.394.929	0,55
	Automobili				
200.000	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	11.652.032	0,13
				11.652.032	0,13
	Banche				
165.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	30.759.300	0,35
385.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	13.591.302	0,15
				44.350.602	0,50
	Bevande				
950.000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	125.438.000	1,43
1.000.000	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	70.750.000	0,80
				196.188.000	2,23
	Biotecnologia				
300.000	AbbVie, Inc.	USA	USD	55.686.000	0,63
125.000	Amgen, Inc.	USA	USD	34.901.250	0,40
				90.587.250	1,03
	Mercati finanziari				
30.000	BlackRock, Inc.	USA	USD	31.477.500	0,35
150.000	Morgan Stanley	USA	USD	21.129.000	0,24
128.656	Ares Management Corp. Preference 6,75%	USA	USD	6.818.768	0,08
				59.425.268	0,67
	Prodotti chimici				
700.000	BASF SE	DEU	EUR	34.621.666	0,39
102.000	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	28.770.120	0,33
600.000	Albemarle Corp. Preference 7,25%	USA	USD	19.260.000	0,22
300.015	Albemarle Corp.	USA	USD	18.801.940	0,21
250.000	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	14.465.000	0,16
				115.918.726	1,31
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
1.500.000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	64.905.000	0,74
				64.905.000	0,74
	Servizi di erogazione elettricità				
900.000	Southern Co. (The)	USA	USD	82.647.000	0,94
400.000	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	27.768.000	0,31
500.000	NextEra Energy, Inc. Preference 7,299%	USA	USD	23.545.000	0,27
400.000	NextEra Energy, Inc. Preference 7,234%	USA	USD	17.700.000	0,20
				151.660.000	1,72
	Impianti e servizi nel settore energetico				
500.000	Schlumberger NV	USA	USD	16.900.000	0,19
				16.900.000	0,19
	Prodotti alimentari				
500.000	Nestle SA	USA	CHF	49.713.186	0,57
500.000	Mondelez International, Inc. 'A'	USA	USD	33.720.000	0,38
				83.433.186	0,95
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
100.000	Abbott Laboratories	USA	USD	13.601.000	0,15
				13.601.000	0,15
	Fornitori e servizi sanitari				
600.000	CVS Health Corp.	USA	USD	41.388.000	0,47
				41.388.000	0,47

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti per la casa				
700.000	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	111.524.000	1,27
				111.524.000	1,27
	Conglomerati industriali				
100.000	Siemens AG	DEU	EUR	25.685.820	0,29
				25.685.820	0,29
	Servizi IT				
100.000	Accenture plc 'A'	IRL	USD	29.889.000	0,34
				29.889.000	0,34
	Macchinari				
75.000	Caterpillar, Inc.	USA	USD	29.115.750	0,33
75.000	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	18.543.750	0,21
				47.659.500	0,54
	Media				
500.000	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	17.845.000	0,20
				17.845.000	0,20
	Industrie minero-metallurgiche				
750.000	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	43.747.500	0,50
3.000.000	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	30.156.698	0,34
				73.904.198	0,84
	Servizi pubblici plurisettoriali				
750.000	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	42.390.000	0,48
				42.390.000	0,48
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
1.350.120	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	145.542.936	1,65
850.000	Chevron Corp.	USA	USD	121.711.500	1,38
1.000.000	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	61.390.000	0,70
400.000	ConocoPhillips	USA	USD	35.896.000	0,41
479.859	Shell plc, ADR	USA	USD	33.786.872	0,38
400.000	ONEOK, Inc.	USA	USD	32.652.000	0,37
705.027	BP plc, ADR	USA	USD	21.101.458	0,24
				452.080.766	5,13
	Prodotti farmaceutici				
700.000	Johnson & Johnson	USA	USD	106.925.000	1,21
1.275.000	Merck & Co., Inc.	USA	USD	100.929.000	1,14
2.084.505	Pfizer, Inc.	USA	USD	50.528.401	0,57
1.000.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	46.290.000	0,53
500.000	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	34.940.000	0,40
200.000	Sanofi SA	USA	EUR	19.362.743	0,22
190.513	Endo, Inc.	USA	USD	3.998.296	0,05
				362.973.440	4,12
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
375.000	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	77.857.500	0,88
159.705	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	11.238.441	0,13
				89.095.941	1,01
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
50.000	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	18.332.000	0,21
				18.332.000	0,21
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
73.800	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	9.047.880	0,10
				9.047.880	0,10
	TOTALE AZIONI			2.325.702.538	26,38
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
45.000.000	Boeing Co. (The) 5,15% 01/05/2030	USA	USD	45.835.268	0,52
20.308.000	Wynn Macau Ltd., 144A 5,625% 26/08/2028	MAC	USD	19.977.258	0,23
20.500.000	United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USA	USD	19.291.379	0,22
17.500.000	General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USA	USD	17.127.223	0,19
17.000.000	BAT Capital Corp. 3,557% 15/08/2027	GBR	USD	16.732.577	0,19
16.250.000	Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USA	USD	16.234.228	0,18
15.000.000	ArcelorMittal SA 6,55% 29/11/2027	LUX	USD	15.641.529	0,18
15.000.000	Petrobras Global Finance BV 6,5% 03/07/2033	BRA	USD	15.391.875	0,17
15.000.000	HCA, Inc. 5,5% 01/06/2033	USA	USD	15.363.618	0,17

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
15.000.000	Reynolds American, Inc. 5,7% 15/08/2035	GBR	USD	15.323.252	0,17
15.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029	USA	USD	14.672.606	0,17
12.975.000	ArcelorMittal SA 6,8% 29/11/2032	LUX	USD	14.269.415	0,16
13.000.000	HP, Inc. 5,5% 15/01/2033	USA	USD	13.275.402	0,15
12.000.000	Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USA	USD	12.696.600	0,14
12.335.000	Boeing Co. (The) 5,04% 01/05/2027	USA	USD	12.432.196	0,14
12.640.000	Occidental Petroleum Corp. 5,55% 01/10/2034	USA	USD	12.411.312	0,14
12.000.000	Kinder Morgan, Inc. 5,4% 01/02/2034	USA	USD	12.158.282	0,14
12.000.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25% 15/03/2034	USA	USD	12.120.466	0,14
11.425.000	Celanese US Holdings LLC 6,415% 15/07/2027	USA	USD	11.839.142	0,13
12.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USA	USD	11.645.629	0,13
10.000.000	BAT Capital Corp. 6,421% 02/08/2033	GBR	USD	10.865.456	0,12
9.500.000	Barclays plc 7,437% 02/11/2033	GBR	USD	10.785.526	0,12
10.000.000	Dow Chemical Co. (The) 6,3% 15/03/2033	USA	USD	10.729.251	0,12
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USA	USD	10.560.588	0,12
10.000.000	Dell International LLC 5,75% 01/02/2033	USA	USD	10.511.029	0,12
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,851% 25/04/2035	USA	USD	10.491.551	0,12
10.000.000	Barclays plc 5,746% 09/08/2033	GBR	USD	10.369.417	0,12
10.000.000	Philip Morris International, Inc. 5,125% 15/02/2030	USA	USD	10.292.295	0,12
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USA	USD	10.138.496	0,11
10.000.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 5,55% 30/05/2033	GBR	USD	10.104.669	0,11
10.000.000	Wynn Macau Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	MAC	USD	10.010.607	0,11
10.000.000	VICI Properties LP 5,125% 15/05/2032	USA	USD	9.969.412	0,11
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC 4,95% 10/09/2034	IRL	USD	9.787.313	0,11
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	IRL	USD	9.745.742	0,11
9.500.000	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USA	USD	9.654.798	0,11
9.500.000	Crown Castle, Inc. 5,1% 01/05/2033	USA	USD	9.466.377	0,11
9.500.000	Capital One Financial Corp. 3,8% 31/01/2028	USA	USD	9.376.328	0,11
10.000.000	General Motors Co. 5,15% 01/04/2038	USA	USD	9.312.292	0,11
10.000.000	Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USA	USD	9.124.191	0,10
10.000.000	Coca-Cola Co. (The) 1,65% 01/06/2030	USA	USD	8.872.651	0,10
10.000.000	Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USA	USD	8.566.024	0,10
8.500.000	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USA	USD	8.471.838	0,10
8.000.000	HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USA	USD	8.237.869	0,09
7.500.000	Celanese US Holdings LLC 6,629% 15/07/2032	USA	USD	7.868.040	0,09
7.750.000	Union Pacific Corp. 4,5% 20/01/2033	USA	USD	7.708.838	0,09
7.500.000	Lowe's Cos., Inc. 5% 15/04/2033	USA	USD	7.585.522	0,09
6.000.000	General Motors Financial Co., Inc. 6,4% 09/01/2033	USA	USD	6.315.836	0,07
6.000.000	CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USA	USD	6.042.396	0,07
5.300.000	Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USA	USD	5.554.247	0,06
5.000.000	American Tower Corp. 5,65% 15/03/2033	USA	USD	5.214.616	0,06
5.000.000	Williams Cos., Inc. (The) 5,65% 15/03/2033	USA	USD	5.198.701	0,06
5.300.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 4,25% 01/11/2029	GBR	USD	5.192.465	0,06
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USA	USD	5.168.970	0,06
5.000.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033	USA	USD	5.153.317	0,06
5.000.000	Ford Motor Co. 4,346% 08/12/2026	USA	USD	4.967.314	0,06
4.500.000	Barclays plc 6,692% 13/09/2034	GBR	USD	4.914.464	0,06
5.000.000	HP, Inc. 4% 15/04/2029	USA	USD	4.895.395	0,06
5.000.000	Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	USA	USD	4.889.004	0,06
5.000.000	American Tower Corp. 4,05% 15/03/2032	USA	USD	4.784.858	0,05
4.600.000	Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025	USA	USD	4.593.800	0,05
4.200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 5,95% 15/10/2033	GBR	USD	4.352.801	0,05
4.500.000	AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USA	USD	4.305.634	0,05
4.000.000	Celanese US Holdings LLC 7,05% 15/11/2030	USA	USD	4.212.705	0,05
2.228.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USA	USD	995.326	0,01
				659.797.226	7,48
	Obbligazioni statali e municipali				
160.000.000	Nota del tesoro USA 4,5% 15/11/2033	USA	USD	164.400.000	1,87
75.000.000	Nota del tesoro USA 3,875% 15/08/2034	USA	USD	73.250.977	0,83
275.000.000	Buono del tesoro USA 0% 15/11/2054	USA	USD	67.609.977	0,77
65.000.000	Buono del tesoro USA 4,125% 15/08/2053	USA	USD	58.081.055	0,66
50.000.000	Buono del tesoro USA 4% 15/11/2042	USA	USD	45.630.860	0,52
52.000.000	Buono del tesoro USA 3,625% 15/05/2053	USA	USD	42.428.750	0,48
27.500.000	Nota del tesoro USA 2,875% 15/05/2032	USA	USD	25.664.160	0,29
25.000.000	Buono del tesoro USA 4,5% 15/11/2054	USA	USD	23.832.031	0,27
20.000.000	Buono del tesoro USA 3,875% 15/05/2043	USA	USD	17.870.312	0,20

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
25.000.000	Buono del tesoro USA 0% 15/02/2036	USA	USD	16.086.203	0,18
25.000.000	Buono del tesoro USA 0% 15/05/2053	USA	USD	6.492.609	0,07
				541.346.934	6,14
	TOTALE OBBLIGAZIONI			1.201.144.160	13,62
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			3.526.846.698	40,00
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
350.000	Raytheon Technologies Corp., 144A 7,5% 16/10/2025	USA	USD	44.384.590	0,50
200.000	Boeing Co. (The), 144A 10% 22/01/2026	USA	USD	37.905.944	0,43
175.000	Boeing Co. (The), 144A 8,5% 08/12/2025	USA	USD	30.389.897	0,35
				112.680.431	1,28
	Banche				
1.400.000	US Bancorp, 144A 9% 25/02/2026	USA	USD	64.659.244	0,73
1.000.000	Bank of America Corp., 144A 8% 28/01/2026	USA	USD	47.220.081	0,54
420.000	Truist Financial Corp., 144A 9,5% 02/03/2026	USA	USD	18.018.614	0,20
				129.897.939	1,47
	Biotecnologia				
175.000	AbbVie, Inc., 144A 8% 09/10/2025	USA	USD	32.623.443	0,37
				32.623.443	0,37
	Grande distribuzione organizzata				
125.000	Amazon.com, Inc., 144A 10% 25/03/2026	USA	USD	26.437.785	0,30
				26.437.785	0,30
	Mercati finanziari				
337.000	Morgan Stanley, 144A 8,5% 26/11/2025	USA	USD	43.311.802	0,49
				43.311.802	0,49
	Apparecchiature di comunicazione				
620.000	Cisco Systems, Inc., 144A 8% 17/09/2025	USA	USD	33.883.017	0,38
430.000	Cisco Systems, Inc., 144A 7,5% 18/11/2025	USA	USD	26.501.565	0,30
				60.384.582	0,68
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
500.000	Target Corp., 144A 12% 30/06/2026	USA	USD	48.873.218	0,55
				48.873.218	0,55
	Servizi di erogazione elettricità				
625.000	NextEra Energy, Inc., 144A 8,5% 14/10/2025	USA	USD	44.238.514	0,50
				44.238.514	0,50
	Impianti e servizi nel settore energetico				
500.000	Schlumberger NV, 144A 10% 26/11/2025	USA	USD	17.502.926	0,20
450.000	Halliburton Co., 144A 8,5% 13/11/2025	USA	USD	9.471.959	0,11
				26.974.885	0,31
	Servizi Finanziari				
394.000	Citigroup, Inc., 144A 8,5% 25/02/2026	USA	USD	33.373.385	0,38
375.000	Citigroup, Inc., 144A 8,5% 27/08/2025	USA	USD	25.656.774	0,29
				59.030.159	0,67
	Trasporti via terra				
300.000	Union Pacific Corp., 144A 6,5% 27/08/2025	USA	USD	69.690.363	0,79
				69.690.363	0,79
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
385.000	Medtronic plc, 144A 8% 13/04/2026	USA	USD	34.462.524	0,39
358.500	Medtronic plc, 144A 8% 07/08/2025	USA	USD	30.710.238	0,35
				65.172.762	0,74
	Fornitori e servizi sanitari				
640.000	CVS Health Corp. , 144A 10% 09/04/2026	USA	USD	44.202.748	0,50
85.000	UnitedHealth Group, Inc., 144A 10% 01/07/2026	USA	USD	26.485.588	0,30
78.000	UnitedHealth Group, Inc., 144A 9% 27/01/2026	USA	USD	25.887.851	0,30
				96.576.187	1,10
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
415.000	Starbucks Corp., 144A 9% 12/01/2026	USA	USD	38.616.716	0,44
				38.616.716	0,44

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti durevoli per la casa				
350.000	MRV Engenharia e Participacoes SA, 144A 12% 14/05/2026	USA	USD	24.076.593	0,27
				24.076.593	0,27
	Media e servizi interattivi				
350.000	Alphabet, Inc., 144A 8,5% 20/08/2025	USA	USD	61.120.425	0,69
200.000	Alphabet, Inc., 144A 9% 16/04/2026	USA	USD	32.914.384	0,38
				94.034.809	1,07
	Media				
750.000	Comcast Corp., 144A 8,5% 22/06/2026	USA	USD	26.312.099	0,30
				26.312.099	0,30
	Industrie minero-metallurgiche				
750.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 12% 09/06/2026	USA	USD	30.997.758	0,35
600.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 10% 24/12/2025	USA	USD	25.786.425	0,30
1.250.000	Barrick Gold Corp., 144A 10% 21/08/2025	USA	USD	25.711.953	0,29
350.000	Newmont Corp., 144A 9,5% 18/02/2026	USA	USD	16.864.131	0,19
				99.360.267	1,13
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
220.500	Exxon Mobil Corp., 144A 8,5% 03/11/2025	USA	USD	23.882.611	0,27
				23.882.611	0,27
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
600.000	Advanced Micro Devices, Inc., 144A 10% 02/03/2026	USA	USD	76.230.239	0,87
310.000	Applied Materials, Inc., 144A 10% 10/12/2025	USA	USD	55.927.330	0,64
275.000	Broadcom, Inc., 144A 9,5% 20/08/2025	USA	USD	54.079.012	0,61
645.000	Microchip Technology, Inc., 144A 10% 23/06/2026	USA	USD	44.472.439	0,51
175.000	Analog Devices, Inc., 144A 9% 19/02/2026	USA	USD	39.001.769	0,44
313.000	NVIDIA Corp., 144A 12% 07/05/2026	USA	USD	38.276.850	0,43
1.650.000	Intel Corp., 144A 12% 19/11/2025	USA	USD	37.218.483	0,42
165.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 144A 10% 15/04/2026	USA	USD	33.167.218	0,38
400.000	Microchip Technology, Inc., 144A 10% 14/10/2025	USA	USD	28.528.164	0,32
87.600	Analog Devices, Inc., 144A 9% 17/09/2025	USA	USD	20.573.550	0,23
				427.475.054	4,85
	Software				
300.000	Oracle Corp., 144A 10% 13/04/2026	USA	USD	52.479.364	0,59
300.800	Oracle Corp., 144A 10% 13/05/2026	USA	USD	49.250.353	0,56
80.000	Microsoft Corp., 144A 6% 13/02/2026	USA	USD	36.816.219	0,42
130.000	Salesforce, Inc., 144A 9% 15/06/2026	USA	USD	34.911.650	0,40
70.000	Microsoft Corp., 144A 7,5% 06/10/2025	USA	USD	32.262.750	0,36
50.000	Microsoft Corp., 144A 7% 09/03/2026	USA	USD	21.904.679	0,25
				227.625.015	2,58
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
137.000	Home Depot, Inc. (The), 144A 8% 18/11/2025	USA	USD	51.154.446	0,58
95.000	Home Depot, Inc. (The), 144A 7% 25/02/2026	USA	USD	35.852.521	0,41
88.000	Home Depot, Inc. (The), 144A 8% 18/05/2027	USA	USD	32.662.867	0,37
40.000	Home Depot, Inc. (The), 144A 7,5% 21/07/2025	USA	USD	14.606.025	0,16
				134.275.859	1,52
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
210.000	Apple, Inc., 144A 7% 13/04/2026	USA	USD	43.582.493	0,49
350.000	Dell Technologies, Inc., 144A 12% 09/03/2026	USA	USD	42.763.238	0,49
1.400.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 12% 25/09/2025	USA	USD	27.997.188	0,32
50.000	Dell Technologies, Inc., 144A 12% 03/09/2025	USA	USD	6.159.843	0,07
				120.502.762	1,37
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
440.000	Nike, Inc., 144A 10% 24/12/2025	USA	USD	31.941.232	0,36
				31.941.232	0,36
	TOTALE TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI			2.063.995.087	23,41
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
84.237.335	FHLMC Pool 5% 01/11/2054	USA	USD	82.632.147	0,94
54.718.065	GNMA 6% 20/03/2055	USA	USD	55.576.977	0,63
43.656.978	GNMA 5,5% 20/03/2055	USA	USD	43.754.546	0,49
39.157.463	GNMA 6% 20/01/2055	USA	USD	39.772.120	0,45
34.171.062	FHLMC Pool 5,5% 01/11/2054	USA	USD	34.196.170	0,39

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
30.686.956	FNMA 5,5% 01/11/2054	USA	USD	30.709.505	0,35
27.804.845	FHLMC Pool 6% 01/01/2055	USA	USD	28.275.413	0,32
28.524.862	FNMA FS7252 5% 01/11/2053	USA	USD	28.032.128	0,32
25.222.531	FHLMC Pool SD8323 5% 01/05/2053	USA	USD	24.786.846	0,28
25.078.126	FNMA MA5009 5% 01/05/2053	USA	USD	24.664.595	0,28
22.948.203	GNMA 5,5% 20/05/2055	USA	USD	22.999.490	0,26
22.725.000	GNMA 5,5% 20/06/2055	USA	USD	22.775.789	0,26
22.250.000	GNMA 6% 20/06/2055	USA	USD	22.604.344	0,26
22.030.341	FHLMC Pool 5,5% 01/02/2055	USA	USD	22.041.366	0,25
20.441.340	FHLMC Pool 5,5% 01/01/2055	USA	USD	20.451.570	0,23
12.745.129	FHLMC Pool 6% 01/02/2055	USA	USD	12.959.963	0,15
12.414.108	FHLMC Pool SD8342 5,5% 01/07/2053	USA	USD	12.446.312	0,14
12.346.187	FHLMC Pool SD8372 5,5% 01/11/2053	USA	USD	12.377.971	0,14
11.219.721	GNMA 6% 20/05/2055	USA	USD	11.398.399	0,13
9.553.140	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2023-1 5,8% 15/07/2037	USA	USD	9.778.334	0,11
1.391.235	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 5,875% 15/04/2029	USA	USD	1.420.846	0,01
373.464	FNMA CA3975 4% 01/08/2049	USA	USD	353.434	–
				564.008.265	6,39
	Obbligazioni Convertibili				
10.000.000	Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USA	USD	10.193.750	0,12
10.000.000	Rivian Automotive, Inc. 3,625% 15/10/2030	USA	USD	8.996.250	0,10
				19.190.000	0,22
	Obbligazioni societarie				
90.700.000	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USA	USD	96.243.312	1,09
63.122.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USA	USD	64.298.225	0,73
77.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USA	USD	61.459.860	0,70
60.000.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USA	USD	60.121.555	0,68
55.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A 10,75% 15/06/2033	USA	USD	56.501.500	0,64
50.000.000	American Airlines Group, Inc., 144A 10,75% 15/02/2026	USA	USD	50.084.425	0,57
45.000.000	American Airlines, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USA	USD	47.212.155	0,54
47.200.000	CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USA	USD	47.054.459	0,53
43.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USA	USD	41.845.398	0,47
40.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USA	USD	41.366.760	0,47
40.675.000	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USA	USD	40.328.046	0,46
34.972.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USA	USD	34.752.498	0,39
32.000.000	Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USA	USD	31.984.147	0,36
39.680.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USA	USD	29.378.536	0,33
29.267.000	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USA	USD	28.094.450	0,32
28.500.000	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USA	USD	27.744.929	0,31
26.000.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USA	USD	27.014.390	0,31
27.000.000	CommScope LLC, 144A 7,125% 01/07/2028	USA	USD	26.555.702	0,30
25.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USA	USD	25.905.175	0,29
26.360.000	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USA	USD	25.273.878	0,29
24.000.000	Citigroup, Inc. 6,02% 24/01/2036	USA	USD	24.658.687	0,28
24.000.000	Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	FRA	USD	24.510.312	0,28
23.918.807	Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USA	USD	22.690.495	0,26
22.500.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6% 15/10/2032	USA	USD	22.080.080	0,25
22.854.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	AUS	USD	21.371.264	0,24
21.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USA	USD	21.247.548	0,24
21.106.000	NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USA	USD	21.238.647	0,24
20.800.000	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USA	USD	21.063.702	0,24
21.750.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375% 01/05/2033	USA	USD	20.437.209	0,23
20.500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8,125% 15/01/2027	USA	USD	20.393.158	0,23
21.555.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USA	USD	20.255.234	0,23
20.000.000	Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028	USA	USD	20.055.785	0,23
19.500.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USA	USD	19.527.855	0,22
19.000.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USA	USD	19.510.983	0,22
20.000.000	Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USA	USD	19.465.948	0,22
19.000.000	CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USA	USD	19.394.369	0,22
18.500.000	JPMorgan Chase & Co. 6,5% Perpetual	USA	USD	19.152.569	0,22
18.000.000	Pilgrim's Pride Corp. 6,25% 01/07/2033	USA	USD	19.053.540	0,22
18.500.000	TransDigm, Inc., 144A 6,75% 15/08/2028	USA	USD	18.914.215	0,21
20.000.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USA	USD	18.878.226	0,21
18.000.000	Wells Fargo & Co. 5,557% 25/07/2034	USA	USD	18.583.290	0,21
17.500.000	Southern Co. (The) 6,375% 15/03/2055	USA	USD	18.050.778	0,20

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
17.700.000	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USA	USD	17.887.461	0,20
17.000.000	Morgan Stanley 5,25% 21/04/2034	USA	USD	17.299.600	0,20
16.560.000	JBS USA Holding Lux SARL 5,75% 01/04/2033	USA	USD	17.032.705	0,19
16.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USA	USD	16.629.611	0,19
17.540.000	Workday, Inc. 3,8% 01/04/2032	USA	USD	16.488.057	0,19
16.000.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USA	USD	16.463.119	0,19
16.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USA	USD	16.282.272	0,18
15.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USA	USD	16.215.046	0,18
20.455.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USA	USD	15.865.634	0,18
17.000.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USA	USD	15.701.311	0,18
15.000.000	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USA	USD	15.675.000	0,18
15.000.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9,25% 15/07/2029	USA	USD	15.450.000	0,18
15.000.000	Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USA	USD	15.149.370	0,17
15.000.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 11% 30/09/2028	USA	USD	14.860.650	0,17
14.700.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USA	USD	14.830.561	0,17
15.000.000	Rivian Holdings LLC, 144A 10% 15/01/2031	USA	USD	14.747.208	0,17
15.000.000	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USA	USD	14.662.998	0,17
15.000.000	Broadcom, Inc., 144A 4,15% 15/04/2032	USA	USD	14.462.521	0,16
14.000.000	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USA	USD	14.332.878	0,16
15.000.000	Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029	USA	USD	14.308.763	0,16
15.000.000	Citigroup, Inc. 3,785% 17/03/2033	USA	USD	14.026.393	0,16
15.000.000	Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USA	USD	13.879.907	0,16
13.750.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A 9,5% 01/08/2029	USA	USD	13.760.381	0,16
15.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 01/09/2029	USA	USD	13.707.255	0,16
13.000.000	CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USA	USD	13.623.317	0,15
13.600.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9,75% 15/07/2028	USA	USD	13.568.935	0,15
13.000.000	Bank of America Corp. 5,288% 25/04/2034	USA	USD	13.265.206	0,15
15.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,65% 21/10/2032	USA	USD	13.258.593	0,15
13.000.000	NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034	USA	USD	13.253.149	0,15
12.750.000	TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USA	USD	13.217.205	0,15
12.500.000	Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USA	USD	12.818.125	0,15
12.500.000	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USA	USD	12.792.775	0,14
27.725.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USA	USD	12.385.728	0,14
11.000.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USA	USD	11.810.711	0,13
12.065.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028	USA	USD	11.762.337	0,13
12.000.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USA	USD	11.745.374	0,13
12.000.000	Bank of America Corp. 3,419% 20/12/2028	USA	USD	11.732.122	0,13
11.500.000	T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USA	USD	11.073.205	0,13
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,561% 24/10/2034	USA	USD	11.061.063	0,13
10.000.000	Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	USA	USD	11.027.203	0,12
10.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,875% 15/09/2029	ISR	USD	10.921.220	0,12
10.000.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USA	USD	10.598.080	0,12
10.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc. 5,857% 15/03/2030	USA	USD	10.565.093	0,12
9.950.000	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USA	USD	10.544.264	0,12
10.000.000	Capital One Financial Corp. 6,312% 08/06/2029	USA	USD	10.498.761	0,12
10.000.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USA	USD	10.485.079	0,12
10.398.355	Capital One Financial Corp. 4,927% 10/05/2028	USA	USD	10.478.497	0,12
10.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029	GBR	USD	10.447.190	0,12
10.000.000	US Bancorp 5,775% 12/06/2029	USA	USD	10.385.607	0,12
10.401.000	VICI Properties LP, 144A 4,25% 01/12/2026	USA	USD	10.341.213	0,12
10.000.000	Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030	USA	USD	10.313.872	0,12
10.000.000	Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USA	USD	10.246.618	0,12
10.250.000	CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USA	USD	10.224.047	0,12
9.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USA	USD	10.103.758	0,11
10.000.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USA	USD	10.070.370	0,11
10.000.000	Truist Financial Corp. 5,122% 26/01/2034	USA	USD	10.010.079	0,11
9.500.000	Micron Technology, Inc. 5,875% 09/02/2033	USA	USD	9.911.461	0,11
10.000.000	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USA	USD	9.882.933	0,11
9.000.000	Wells Fargo & Co. 6,491% 23/10/2034	USA	USD	9.840.882	0,11
11.000.000	Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USA	USD	9.839.508	0,11
10.000.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/05/2029	USA	USD	9.785.386	0,11
10.000.000	Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USA	USD	9.765.287	0,11
10.000.000	Meta Platforms, Inc. 3,85% 15/08/2032	USA	USD	9.620.685	0,11
10.000.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A 4,625% 15/01/2029	USA	USD	9.584.416	0,11
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The) 6,196% 17/11/2029	USA	USD	9.552.420	0,11
10.000.000	McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USA	USD	9.453.637	0,11
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The) 5,643% 19/05/2029	USA	USD	9.331.073	0,11

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
10.000.000	HCA, Inc. 3,625% 15/03/2032	USA	USD	9.227.867	0,10
10.000.000	NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USA	USD	9.210.046	0,10
10.000.000	Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USA	USD	9.180.750	0,10
9.000.000	Bank of America Corp. 5,425% 15/08/2035	USA	USD	9.000.999	0,10
8.500.000	DaVita, Inc., 144A 6,75% 15/07/2033	USA	USD	8.782.387	0,10
8.000.000	JPMorgan Chase & Co. 6,254% 23/10/2034	USA	USD	8.697.932	0,10
8.000.000	Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USA	USD	8.421.688	0,10
8.000.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USA	USD	8.359.859	0,09
8.000.000	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USA	USD	8.294.440	0,09
7.500.000	Micron Technology, Inc. 6,75% 01/11/2029	USA	USD	8.108.575	0,09
8.000.000	Kedrion SpA, 144A 6,5% 01/09/2029	ITA	USD	7.683.115	0,09
8.000.000	Apple, Inc. 3,35% 08/08/2032	USA	USD	7.552.405	0,09
7.100.000	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USA	USD	7.277.039	0,08
7.000.000	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USA	USD	6.987.344	0,08
7.500.000	Penn Entertainment, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029	USA	USD	6.954.248	0,08
7.000.000	Meta Platforms, Inc. 3,5% 15/08/2027	USA	USD	6.934.446	0,08
6.500.000	JPMorgan Chase & Co. 6,875% Perpetual	USA	USD	6.877.130	0,08
10.000.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030	USA	USD	6.745.376	0,08
7.000.000	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USA	USD	6.702.953	0,08
7.523.000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2,3% 01/11/2030	USA	USD	6.651.301	0,08
6.537.000	CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USA	USD	6.539.080	0,07
6.675.000	Expedia Group, Inc. 3,25% 15/02/2030	USA	USD	6.299.262	0,07
6.700.000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A 8,75% 01/08/2028	USA	USD	6.183.966	0,07
6.000.000	Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USA	USD	6.127.055	0,07
6.000.000	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USA	USD	5.998.486	0,07
5.750.000	NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032	USA	USD	5.877.958	0,07
6.000.000	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USA	USD	5.817.284	0,07
5.703.000	Shea Homes LP 4,75% 01/04/2029	USA	USD	5.563.427	0,06
5.700.000	United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USA	USD	5.536.725	0,06
5.500.000	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USA	USD	5.503.225	0,06
5.000.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USA	USD	5.227.910	0,06
5.000.000	Capital One Financial Corp. 5,247% 26/07/2030	USA	USD	5.116.236	0,06
5.000.000	Capital One Financial Corp. 5,268% 10/05/2033	USA	USD	5.045.525	0,06
5.000.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USA	USD	4.876.492	0,06
4.500.000	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USA	USD	4.570.241	0,05
4.500.000	Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USA	USD	4.477.982	0,05
4.409.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USA	USD	4.211.389	0,05
4.159.000	CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USA	USD	4.168.762	0,05
4.000.000	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USA	USD	4.115.737	0,05
4.000.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USA	USD	4.007.748	0,05
4.000.000	Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USA	USD	4.004.723	0,05
4.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A 4,25% 15/12/2025	DEU	USD	3.989.227	0,05
3.800.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11% 15/04/2026	USA	USD	3.803.564	0,04
3.650.000	Shea Homes LP 4,75% 15/02/2028	USA	USD	3.598.079	0,04
4.120.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USA	USD	3.528.222	0,04
3.500.000	Truist Financial Corp. 4,916% 28/07/2033	USA	USD	3.416.735	0,04
4.000.000	7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/2/2031	USA	USD	3.389.268	0,04
2.000.000	Morgan Stanley 6,342% 18/10/2033	USA	USD	2.172.053	0,02
2.000.000	Mineral Resources Ltd., 144A 8,5% 01/05/2030	AUS	USD	1.991.666	0,02
				2.447.476.406	27,76
	TOTALE OBBLIGAZIONI			3.030.674.671	34,37
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5.094.669.758	57,78
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
8.016.000	Endo, Inc. Escrow Account 0% 15/10/2024*†§	IRL	USD	–	–

Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
5.000.000	Endo, Inc. Escrow Account 0% 01/04/2027**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**8.621.516.456**	**97,78**

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default
**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

FRANKLIN INDIA FUND

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
1.525.904	Endurance Technologies Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	49.270.319	1,37
55.402.735	Motherson Sumi Wiring India Ltd.	IND	INR	38.589.527	1,07
6.054.440	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	33.985.690	0,95
				121.845.536	3,39
	Automobili				
4.245.546	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	157.582.935	4,38
10.956.847	Tata Motors Ltd.	IND	INR	87.901.494	2,45
				245.484.429	6,83
	Banche				
4.300.856	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	329.746.630	9,18
11.116.751	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	187.870.236	5,23
7.803.270	Axis Bank Ltd.	IND	INR	109.137.003	3,04
2.762.585	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	92.933.359	2,59
3.295.648	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	83.146.089	2,31
				802.833.317	22,35
	Bevande				
4.625.463	United Spirits Ltd.	IND	INR	77.032.918	2,14
				77.032.918	2,14
	Grande distribuzione organizzata				
24.911.286	Vishal Mega Mart Ltd.	IND	INR	38.903.870	1,08
				38.903.870	1,08
	Mercati finanziari				
4.842.161	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	67.465.484	1,88
				67.465.484	1,88
	Materiali per costruzioni				
174.966	Shree Cement Ltd.	IND	INR	63.321.228	1,76
				63.321.228	1,76
	Finanza al consumo				
4.325.294	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	IND	INR	82.175.297	2,29
9.247.440	Poonawalla Fincorp Ltd.	IND	INR	50.313.462	1,40
				132.488.759	3,69
	Servizi di erogazione elettricità				
15.161.592	Tata Power Co. Ltd. (The)	IND	INR	71.708.714	2,00
				71.708.714	2,00
	Apparecchiature elettriche				
6.247.459	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	IND	INR	49.710.647	1,38
270.562	Siemens Energy India Ltd.	IND	INR	9.388.590	0,26
				59.099.237	1,64
	Prodotti alimentari				
6.637.215	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	85.073.175	2,37
1.211.820	Nestle India Ltd.	IND	INR	34.841.229	0,97
				119.914.404	3,34
	Fornitori e servizi sanitari				
985.001	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	83.210.172	2,31
5.309.353	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	78.996.437	2,20
2.155.564	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	IND	INR	54.548.421	1,52
2.273.129	Rainbow Children's Medicare Ltd.	IND	INR	41.401.645	1,15
				258.156.675	7,18
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
55.596.580	Eternal Ltd.	IND	INR	171.226.289	4,77
763.985	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	74.885.809	2,08
8.118.571	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	IND	INR	71.996.953	2,00
3.786.610	Westlife Foodworld Ltd.	IND	INR	32.902.232	0,92
16.688.920	Devyani International Ltd.	IND	INR	32.673.042	0,91
2.418.683	Swiggy Ltd.	IND	INR	11.292.949	0,31
				394.977.274	10,99

Franklin India Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Conglomerati industriali				
270.562	Siemens Ltd.	IND	INR	10.259.817	0,29
				10.259.817	0,29
	Assicurazioni				
7.597.375	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	72.102.046	2,01
				72.102.046	2,01
	Servizi IT				
7.349.062	Infosys Ltd., ADR	IND	USD	136.178.119	3,79
1.035.417	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	IND	USD	80.793.588	2,25
1.651.587	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	66.691.882	1,86
1.568.719	HCL Technologies Ltd.	IND	INR	31.628.475	0,88
1.079.271	Tech Mahindra Ltd.	IND	INR	21.238.699	0,59
				336.530.763	9,37
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
513.337	Divi's Laboratories Ltd.	IND	INR	40.783.989	1,13
				40.783.989	1,13
	Media				
1.884.070	Affle 3i Ltd.	IND	INR	43.911.696	1,22
				43.911.696	1,22
	Industrie minero-metallurgiche				
3.544.685	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	28.678.038	0,80
				28.678.038	0,80
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
9.849.417	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	172.396.512	4,80
				172.396.512	4,80
	Prodotti per la cura della persona				
1.084.917	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	29.037.412	0,81
				29.037.412	0,81
	Prodotti farmaceutici				
3.376.054	Cipla Ltd.	IND	INR	59.308.621	1,65
1.283.548	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	51.024.344	1,42
				110.332.965	3,07
	Servizi professionali				
758.925	Computer Age Management Services Ltd.	IND	INR	37.968.278	1,06
				37.968.278	1,06
	Gestione e sviluppo immobiliare				
4.482.483	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	99.664.111	2,77
2.507.752	Lodha Developers Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	40.544.569	1,13
1.456.708	Godrej Properties Ltd.	IND	INR	39.831.804	1,11
				180.040.484	5,01
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
963.341	Trent Ltd.	IND	INR	69.838.787	1,94
				69.838.787	1,94
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
1.601.451	Titan Co. Ltd.	IND	INR	68.923.219	1,92
				68.923.219	1,92
	TOTALE AZIONI			3.654.035.851	101,70
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			3.654.035.851	101,70
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Grande distribuzione organizzata				
5.952	Girnar Software Pvt. Ltd. Preference**	IND	INR	10.304.518	0,29
				10.304.518	0,29

Franklin India Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi e forniture commerciali				
68.746	Flipkart Pvt. Ltd. Escrow Account**	IND	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			10.304.518	0,29
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			10.304.518	0,29
	TOTALE INVESTIMENTI			**3.664.340.369**	**101,99**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Innovation Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
17.096	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	14.154.462	2,83
				14.154.462	2,83
	Automobili				
36.562	Tesla, Inc.	USA	USD	11.614.285	2,32
10.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	163.485	0,04
				11.777.770	2,36
	Biotecnologia				
27.715	Natera, Inc.	USA	USD	4.682.172	0,94
3.713	Argenx SE	NLD	EUR	2.055.453	0,41
7.055	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	1.217.693	0,24
1.872	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	833.415	0,17
7.188	Insmed, Inc.	USA	USD	723.400	0,14
1.774	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	578.484	0,12
3.794	Caris Life Sciences, Inc.	USA	USD	101.376	0,02
				10.191.993	2,04
	Grande distribuzione organizzata				
181.863	Amazon.com, Inc.	USA	USD	39.898.924	7,98
3.675	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	9.605.090	1,92
				49.504.014	9,90
	Mercati finanziari				
36.814	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USA	USD	5.389.569	1,08
22.625	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	2.118.379	0,42
908	Moody's Corp.	USA	USD	455.444	0,09
				7.963.392	1,59
	Apparecchiature di comunicazione				
26.061	Arista Networks, Inc.	USA	USD	2.666.301	0,53
				2.666.301	0,53
	Costruzione e progettazione				
1.888	Quanta Services, Inc.	USA	USD	713.815	0,14
				713.815	0,14
	Servizi di consumo diversificati				
2.711	Duolingo, Inc. 'A'	USA	USD	1.111.564	0,22
				1.111.564	0,22
	Apparecchiature elettriche				
1.874	GE Vernova, Inc.	USA	USD	991.627	0,20
				991.627	0,20
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
31.418	Celestica, Inc.	CAN	USD	4.904.664	0,98
29.622	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	2.925.172	0,59
				7.829.836	1,57
	Impianti e servizi nel settore energetico				
18.224	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	698.708	0,14
17.793	TechnipFMC plc	GBR	USD	612.791	0,12
18.381	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	380.854	0,08
				1.692.353	0,34
	Intrattenimento				
7.358	Netflix, Inc.	USA	USD	9.853.318	1,97
27.457	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	4.391.473	0,88
27.484	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	2.891.317	0,58
3.676	Spotify Technology SA	USA	USD	2.820.742	0,56
				19.956.850	3,99
	Servizi Finanziari				
30.916	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	17.372.937	3,47
19.240	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	6.831.162	1,37
21.834	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	967.028	0,19
6.056	Chime Financial, Inc. 'A'	USA	USD	208.993	0,04
1.854	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	128.185	0,03
				25.508.305	5,10

Franklin Innovation Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Trasporti via terra				
18.297	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	1.707.110	0,34
				1.707.110	0,34
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
18.353	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	9.973.204	1,99
16.600	Boston Scientific Corp.	USA	USD	1.783.006	0,36
937	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	502.550	0,10
946	Stryker Corp.	USA	USD	374.266	0,07
5.231	Kestra Medical Technologies Ltd.	USA	USD	86.730	0,02
				12.719.756	2,54
	Fornitori e servizi sanitari				
22.734	Guardant Health, Inc.	USA	USD	1.183.077	0,24
9.621	Hinge Health, Inc. 'A'	USA	USD	497.887	0,10
3.841	HealthEquity, Inc.	USA	USD	402.383	0,08
				2.083.347	0,42
	Tecnologia sanitaria				
37.173	Doximity, Inc. 'A'	USA	USD	2.280.192	0,46
6.439	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	1.854.303	0,37
9.186	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	1.719.019	0,34
				5.853.514	1,17
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
21.823	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	5.379.588	1,07
922	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	5.337.679	1,07
9.142	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	896.099	0,18
				11.613.366	2,32
	Assicurazioni				
3.611	Root, Inc. 'A'	USA	USD	462.100	0,09
				462.100	0,09
	Media e servizi interattivi				
40.919	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	30.201.905	6,04
109.118	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	19.229.865	3,85
2.820	Reddit, Inc. 'A'	USA	USD	424.607	0,08
1.095	Scout24 SE, Reg. S, 144A	DEU	EUR	151.164	0,03
				50.007.541	10,00
	Servizi IT				
91.405	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	10.542.368	2,11
38.612	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	7.561.388	1,51
922	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	206.316	0,04
				18.310.072	3,66
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
9.737	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	618.689	0,12
393	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A	KOR	KRW	288.390	0,06
				907.079	0,18
	Prodotti farmaceutici				
10.970	Eli Lilly & Co.	USA	USD	8.551.444	1,71
2.791	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	317.281	0,07
3.549	Corcept Therapeutics, Inc.	USA	USD	260.497	0,05
				9.129.222	1,83
	Servizi professionali				
3.660	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USA	USD	1.140.090	0,23
				1.140.090	0,23
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
311.029	NVIDIA Corp.	USA	USD	49.139.472	9,82
94.407	Broadcom, Inc.	USA	USD	26.023.290	5,20
28.668	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	6.493.015	1,30
18.681	Analog Devices, Inc.	USA	USD	4.446.452	0,89
37.241	Lam Research Corp.	USA	USD	3.625.039	0,72
4.559	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	3.334.361	0,67
3.676	KLA Corp.	USA	USD	3.292.740	0,66
3.733	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	2.991.589	0,60
1.870	ASM International NV	NLD	EUR	1.199.563	0,24
3.616	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	584.852	0,12
				101.130.373	20,22

Franklin Innovation Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Software				
81.837	Microsoft Corp.	USA	USD	40.706.542	8,14
14.626	ServiceNow, Inc.	USA	USD	15.036.698	3,01
27.279	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	8.406.024	1,68
36.372	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	7.443.166	1,49
13.871	Synopsys, Inc.	USA	USD	7.111.384	1,42
20.004	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	7.003.000	1,40
1.562	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	5.727.467	1,15
4.570	Intuit, Inc.	USA	USD	3.599.469	0,72
22.170	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	3.022.214	0,60
4.588	HubSpot, Inc.	USA	USD	2.553.819	0,51
4.611	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	2.348.429	0,47
3.651	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	2.164.459	0,43
20.457	Fortinet, Inc.	USA	USD	2.162.714	0,43
6.475	Monday.com Ltd.	USA	USD	2.036.258	0,41
18.588	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1.889.377	0,38
14.529	ServiceTitan, Inc. 'A'	USA	USD	1.557.218	0,31
5.609	Guidewire Software, Inc.	USA	USD	1.320.639	0,26
538	Fair Isaac Corp.	USA	USD	983.443	0,20
18.392	Klaviyo, Inc. 'A'	USA	USD	617.603	0,12
1.852	Salesforce, Inc.	USA	USD	505.022	0,10
2.200	Circle Internet Group, Inc. 'A'	USA	USD	398.838	0,08
5.812	Life360, Inc.	USA	USD	379.233	0,08
8.875	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	311.725	0,06
27.590	Aurora Innovation, Inc. 'A'	USA	USD	144.572	0,03
				117.429.313	23,48
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
4.206	Carvana Co. 'A'	USA	USD	1.417.254	0,28
				1.417.254	0,28
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
45.971	Apple, Inc.	USA	USD	9.431.870	1,89
				9.431.870	1,89
	TOTALE AZIONI			497.404.289	99,46
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			497.404.289	99,46
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	WARRANT				
	Software				
933	Constellation Software, Inc. 31/03/2040**	CAN	CAD	–	–
				–	–
	TOTALE WARRANT			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**497.404.289**	**99,46**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Intelligent Machines Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
3.260	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	2.699.084	6,84
9.913	Rocket Lab Corp.	USA	USD	354.588	0,90
				3.053.672	7,74
	Automobili e componenti				
10.884	Hesai Group, ADR	CHN	USD	238.904	0,61
				238.904	0,61
	Automobili				
7.749	Tesla, Inc.	USA	USD	2.461.547	6,24
19.565	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	304.628	0,77
				2.766.175	7,01
	Apparecchiature di comunicazione				
6.700	Arista Networks, Inc.	USA	USD	685.477	1,74
				685.477	1,74
	Costruzione e progettazione				
2.626	Quanta Services, Inc.	USA	USD	992.838	2,52
585	Valmont Industries, Inc.	USA	USD	191.044	0,48
				1.183.882	3,00
	Apparecchiature elettriche				
2.017	GE Vernova, Inc.	USA	USD	1.067.295	2,71
3.794	Siemens Energy AG	DEU	EUR	443.446	1,12
2.704	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	347.221	0,88
4.400	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	184.521	0,47
				2.042.483	5,18
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
10.225	Celestica, Inc.	CAN	USD	1.596.225	4,05
8.756	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	864.655	2,19
5.072	Trimble, Inc.	USA	USD	385.370	0,98
1.739	TE Connectivity plc	CHE	USD	293.317	0,74
594	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	97.333	0,25
212	Keyence Corp.	JPN	JPY	84.764	0,21
				3.321.664	8,42
	Impianti e servizi nel settore energetico				
8.877	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	340.344	0,86
6.240	TechnipFMC plc	GBR	USD	214.906	0,54
7.524	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	155.897	0,40
				711.147	1,80
	Trasporti via terra				
3.152	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	294.082	0,75
				294.082	0,75
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
3.754	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	2.039.961	5,17
485	Stryker Corp.	USA	USD	191.881	0,49
221	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	118.531	0,30
817	Hoya Corp.	JPN	JPY	97.029	0,25
792	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	45.619	0,11
166	Align Technology, Inc.	USA	USD	31.429	0,08
				2.524.450	6,40
	Tecnologia sanitaria				
1.705	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	319.065	0,81
				319.065	0,81
	Prodotti durevoli per la casa				
768	Garmin Ltd.	USA	USD	160.297	0,41
				160.297	0,41
	Macchinari				
3.259	Symbotic, Inc. 'A'	USA	USD	126.612	0,32
				126.612	0,32
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
24.792	NVIDIA Corp.	USA	USD	3.916.888	9,93

Franklin Intelligent Machines Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
8.885	Broadcom, Inc.	USA	USD	2.449.150	6,21
9.065	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	2.053.132	5,21
617	KLA Corp.	USA	USD	552.672	1,40
713	ASM International NV	NLD	EUR	457.373	1,16
523	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	419.127	1,06
2.227	Applied Materials, Inc.	USA	USD	407.697	1,03
4.336	Teradyne, Inc.	USA	USD	389.893	0,99
3.899	Lam Research Corp.	USA	USD	379.529	0,96
3.709	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	287.077	0,73
5.722	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	244.169	0,62
308	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	225.265	0,57
1.032	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	214.264	0,54
819	Analog Devices, Inc.	USA	USD	194.938	0,50
763	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	166.708	0,42
887	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	125.865	0,32
571	SiTime Corp.	USA	USD	121.669	0,31
434	Entegris, Inc.	USA	USD	35.002	0,09
				12.640.418	32,05
	Software				
4.637	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	1.428.891	3,62
1.838	Synopsys, Inc.	USA	USD	942.306	2,39
235	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	861.687	2,18
8.202	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	CAD	833.180	2,11
2.401	Autodesk, Inc.	USA	USD	743.278	1,88
4.887	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	666.196	1,69
1.978	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	404.778	1,03
2.049	PTC, Inc.	USA	USD	353.125	0,90
50.884	Aurora Innovation, Inc. 'A'	USA	USD	266.632	0,68
3.996	Bentley Systems, Inc. 'B'	USA	USD	215.664	0,55
5.352	Samsara, Inc. 'A'	USA	USD	212.902	0,54
370	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	188.445	0,48
4.223	Dassault Systemes SE	FRA	EUR	153.048	0,39
890	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	31.260	0,08
				7.301.392	18,52
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
7.002	Apple, Inc.	USA	USD	1.436.600	3,64
				1.436.600	3,64
	TOTALE AZIONI			38.806.320	98,40
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			38.806.320	98,40
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	WARRANT				
	Software				
91	Constellation Software, Inc. 31/03/2040**	CAN	CAD	–	–
				–	–
	TOTALE WARRANT			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**38.806.320**	**98,40**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin MENA Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Banche				
200.859	Al Rajhi Bank	SAU	SAR	5.066.237	7,85
1.432.063	National Bank of Kuwait SAKP	KWT	KWD	4.680.945	7,25
435.249	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	4.190.825	6,49
497.106	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	3.086.102	4,78
656.604	First Abu Dhabi Bank PJSC	ARE	AED	2.967.409	4,60
1.616.685	Gulf Bank KSCP	KWT	KWD	1.899.247	2,94
293.166	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	ARE	AED	1.716.421	2,66
126.369	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	1.135.148	1,76
83.732	Riyad Bank	SAU	SAR	641.435	0,99
290.000	Commercial International Bank	EGY	EGP	492.862	0,76
				25.876.631	40,08
	Mercati finanziari				
109.192	Derayah Financial Co., Reg. S	SAU	SAR	792.989	1,23
				792.989	1,23
	Servizi e forniture commerciali				
950.000	E7 Group PJSC	ARE	AED	289.750	0,45
				289.750	0,45
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
3.984.534	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	1.616.554	2,50
1.589.460	Lulu Retail Holdings plc	ARE	AED	545.600	0,85
				2.162.154	3,35
	Servizi di consumo diversificati				
1.276.224	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	1.445.595	2,24
				1.445.595	2,24
	Impianti e servizi nel settore energetico				
1.046.763	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	1.624.612	2,52
				1.624.612	2,52
	Intrattenimento				
56.000	Anghami, Inc.	CYM	USD	27.496	0,04
				27.496	0,04
	Servizi Finanziari				
2.203.560	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	568.661	0,88
				568.661	0,88
	Prodotti alimentari				
690.221	Agthia Group PJSC	ARE	AED	819.474	1,27
				819.474	1,27
	Trasporti via terra				
80.153	United International Transportation Co.	SAU	SAR	1.547.852	2,40
				1.547.852	2,40
	Fornitori e servizi sanitari				
62.013	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	1.247.751	1,93
19.207	Almoosa Health Co.	SAU	SAR	831.103	1,29
1.860.996	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	679.011	1,05
				2.757.865	4,27
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
2.575.190	Talabat Holding plc	ARE	AED	938.936	1,45
95.654	Jahez International Co.	SAU	SAR	714.121	1,11
1.083.875	Americana Restaurants International plc	ARE	AED	664.031	1,03
23.609	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	640.801	0,99
				2.957.889	4,58
	Assicurazioni				
28.700	Rasan Information Technology Co.	SAU	SAR	664.972	1,03
				664.972	1,03
	Servizi IT				
26.766	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAU	SAR	1.900.737	2,94
4.905	Elm Co.	SAU	SAR	1.309.678	2,03
1.027.380	Presight AI Holding plc	ARE	AED	869.879	1,35
				4.080.294	6,32

Franklin MENA Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
1.811.432	Adnoc Gas plc	ARE	AED	1.686.737	2,61
1.197.013	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAT	QAR	1.630.646	2,53
531.602	ADNOC Logistics & Services	ARE	AED	674.469	1,04
				3.991.852	6,18
	Aerolinee commerciali				
290.128	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1.401.502	2,17
				1.401.502	2,17
	Prodotti farmaceutici				
20.105	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	928.151	1,44
				928.151	1,44
	Gestione e sviluppo immobiliare				
514.738	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	1.909.493	2,96
660.151	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	1.604.165	2,48
259.977	Retal Urban Development Co. 'A'	SAU	SAR	1.090.842	1,69
289.345	Emaar Development PJSC	ARE	AED	1.065.250	1,65
251.226	Mabanee Co. KPSC	KWT	KWD	718.611	1,11
402.625	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	450.937	0,70
				6.839.298	10,59
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
62.389	United Electronics Co.	SAU	SAR	1.468.026	2,27
177.686	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	656.227	1,02
				2.124.253	3,29
	Infrastrutture di trasporto				
1.365.719	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	ARE	AED	1.512.874	2,34
89.401	Sustained Infrastructure Holding Co.	SAU	SAR	783.633	1,22
				2.296.507	3,56
	Settore idrico				
2.819.759	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	1.274.519	1,98
				1.274.519	1,98
	TOTALE AZIONI			64.472.316	99,87
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			64.472.316	99,87
	TOTALE INVESTIMENTI			**64.472.316**	**99,87**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Mutual European Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
207.677	Deutsche Post AG	DEU	EUR	8.166.364	1,37
				8.166.364	1,37
	Automobili e componenti				
364.587	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	11.511.972	1,93
12.149.970	Dowlais Group plc	GBR	GBP	9.450.399	1,58
				20.962.371	3,51
	Banche				
376.494	BNP Paribas SA	FRA	EUR	28.670.279	4,80
2.642.956	CaixaBank SA	ESP	EUR	19.441.157	3,25
310.854	UniCredit SpA	ITA	EUR	17.702.906	2,96
663.202	ING Groep NV	NLD	EUR	12.339.960	2,07
1.501.203	NatWest Group plc	GBR	GBP	8.950.193	1,50
				87.104.495	14,58
	Bevande				
209.004	Heineken NV	NLD	EUR	15.479.525	2,59
123.104	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	5.459.720	0,92
				20.939.245	3,51
	Mercati finanziari				
1.140.036	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	28.691.251	4,80
1.154.089	St. James's Place plc	GBR	GBP	15.964.950	2,67
				44.656.201	7,47
	Prodotti chimici				
71.228	BASF SE	DEU	EUR	2.990.707	0,50
				2.990.707	0,50
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
2.499.315	Zabka Group SA	POL	PLN	12.752.569	2,13
				12.752.569	2,13
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
4.259.839	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	17.641.077	2,95
1.083.485	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	17.487.448	2,93
139.271	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	4.327.705	0,72
				39.456.230	6,60
	Impianti e servizi nel settore energetico				
376.638	Schlumberger NV	USA	USD	10.807.220	1,81
				10.807.220	1,81
	Prodotti alimentari				
197.934	Mondelez International, Inc. 'A'	USA	USD	11.332.118	1,90
150.771	Danone SA	FRA	EUR	10.472.929	1,75
				21.805.047	3,65
	Prodotti per la casa				
187.075	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	10.819.525	1,81
				10.819.525	1,81
	Conglomerati industriali				
26.844	Siemens AG	DEU	EUR	5.853.475	0,98
				5.853.475	0,98
	Assicurazioni				
332.984	ASR Nederland NV	NLD	EUR	18.782.897	3,15
228.736	NN Group NV	NLD	EUR	12.920.656	2,16
971.534	Direct Line Insurance Group plc	GBR	GBP	3.478.137	0,58
				35.181.690	5,89
	Servizi IT				
99.792	Capgemini SE	FRA	EUR	14.506.577	2,43
				14.506.577	2,43
	Macchinari				
991.717	CNH Industrial NV	USA	USD	10.911.034	1,83
				10.911.034	1,83
	Industrie minero-metallurgiche				
2.024.171	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	9.840.157	1,65

Franklin Mutual European Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
171.639	Rio Tinto plc	AUS	GBP	8.480.917	1,42
				18.321.074	3,07
	Servizi pubblici plurisettoriali				
961.448	National Grid plc	GBR	GBP	11.980.790	2,01
				11.980.790	2,01
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
3.863.483	BP plc	USA	GBP	16.341.119	2,73
316.007	Shell plc	USA	EUR	9.421.459	1,58
284.897	Shell plc	USA	GBP	8.438.328	1,41
				34.200.906	5,72
	Carta e prodotti forestali				
632.301	Mondi plc	AUT	GBP	8.771.276	1,47
				8.771.276	1,47
	Prodotti farmaceutici				
104.273	Roche Holding AG	USA	CHF	28.894.929	4,84
247.311	Novartis AG	USA	CHF	25.483.165	4,27
2.851.125	Haleon plc	USA	GBP	12.440.029	2,08
544.180	GSK plc	USA	GBP	8.808.176	1,47
				75.626.299	12,66
	Servizi professionali				
125.843	Teleperformance SE	FRA	EUR	10.376.328	1,74
				10.376.328	1,74
	Gestione e sviluppo immobiliare				
1.127.059	Savills plc	GBR	GBP	13.072.976	2,19
				13.072.976	2,19
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
68.090	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	12.629.555	2,11
				12.629.555	2,11
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
71.142	Cie Financiere Richemont SA 'A'	CHE	CHF	11.428.673	1,91
45.281	Kering SA	FRA	EUR	8.374.482	1,40
				19.803.155	3,31
	Società commerciali e distributori				
194.805	AerCap Holdings NV	IRL	USD	19.349.026	3,24
434.717	Rexel SA	FRA	EUR	11.382.350	1,90
				30.731.376	5,14
	TOTALE AZIONI			582.426.485	97,49
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			582.426.485	97,49
	TOTALE INVESTIMENTI			**582.426.485**	**97,49**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
663.267	Denso Corp.	JPN	JPY	8.950.980	1,81
115.934	Aptiv plc	JEY	USD	7.909.017	1,60
				16.859.997	3,41
	Automobili				
424.731	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	7.315.139	1,48
				7.315.139	1,48
	Banche				
164.347	BNP Paribas SA	FRA	EUR	14.742.207	2,98
112.133	Wells Fargo & Co.	USA	USD	8.984.096	1,82
248.636	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	8.777.368	1,77
171.970	Bank of America Corp.	USA	USD	8.137.620	1,64
27.015	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	7.831.919	1,58
				48.473.210	9,79
	Bevande				
106.131	Heineken NV	NLD	EUR	9.259.172	1,87
				9.259.172	1,87
	Prodotti edili				
70.095	Johnson Controls International plc	USA	USD	7.403.434	1,49
				7.403.434	1,49
	Mercati finanziari				
350.635	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	10.394.726	2,10
7.751	BlackRock, Inc.	USA	USD	8.132.737	1,64
				18.527.463	3,74
	Finanza al consumo				
42.454	Capital One Financial Corp.	USA	USD	9.032.513	1,82
				9.032.513	1,82
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
601.929	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	9.688.245	1,96
				9.688.245	1,96
	Imballi e contenitori				
167.000	International Paper Co.	USA	USD	7.820.610	1,58
				7.820.610	1,58
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
139.467	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	5.104.994	1,03
				5.104.994	1,03
	Apparecchiature elettriche				
425.348	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	9.148.799	1,85
				9.148.799	1,85
	Impianti e servizi nel settore energetico				
249.532	Schlumberger NV	USA	USD	8.434.182	1,70
				8.434.182	1,70
	Intrattenimento				
65.029	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	8.064.246	1,63
				8.064.246	1,63
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
39.773	American Tower Corp.	USA	USD	8.790.628	1,78
				8.790.628	1,78
	Servizi Finanziari				
62.721	Fiserv, Inc.	USA	USD	10.813.728	2,18
100.889	Global Payments, Inc.	USA	USD	8.075.155	1,63
				18.888.883	3,81
	Prodotti alimentari				
120.003	Mondelez International, Inc. 'A'	USA	USD	8.093.002	1,63
84.607	Danone SA	FRA	EUR	6.922.827	1,40
40.248	Kellanova	USA	USD	3.200.924	0,65
				18.216.753	3,68

Franklin Mutual Global Discovery Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
103.200	Medtronic plc	USA	USD	8.995.944	1,82
93.099	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	8.491.560	1,71
				17.487.504	3,53
	Fornitori e servizi sanitari				
25.743	Elevance Health, Inc.	USA	USD	10.012.997	2,02
137.390	CVS Health Corp.	USA	USD	9.477.162	1,91
178.605	Fresenius SE & Co. KGaA	DEU	EUR	8.987.902	1,82
				28.478.061	5,75
	Prodotti per la casa				
138.700	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	9.449.216	1,91
				9.449.216	1,91
	Conglomerati industriali				
20.037	Siemens AG	DEU	EUR	5.146.668	1,04
				5.146.668	1,04
	Assicurazioni				
891.584	Prudential plc	HKG	GBP	11.159.289	2,25
				11.159.289	2,25
	Media e servizi interattivi				
54.582	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	9.618.986	1,94
125.508	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	8.087.185	1,64
				17.706.171	3,58
	Servizi IT				
47.377	Capgemini SE	FRA	EUR	8.112.667	1,64
				8.112.667	1,64
	Media				
31.928	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	13.052.486	2,64
				13.052.486	2,64
	Industrie minero-metallurgiche				
133.402	Rio Tinto plc	AUS	GBP	7.764.545	1,57
				7.764.545	1,57
	Servizi pubblici plurisettoriali				
690.403	National Grid plc	GBR	GBP	10.134.193	2,05
				10.134.193	2,05
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
284.257	Shell plc	USA	GBP	9.917.599	2,00
1.770.025	BP plc	USA	GBP	8.818.791	1,78
				18.736.390	3,78
	Prodotti per la cura della persona				
231.274	Kenvue, Inc.	USA	USD	4.840.565	0,98
				4.840.565	0,98
	Prodotti farmaceutici				
33.372	Roche Holding AG	USA	CHF	10.893.284	2,20
86.853	Novartis AG, ADR	USA	USD	10.510.081	2,13
124.985	Merck & Co., Inc.	USA	USD	9.893.813	2,00
1.619.744	Haleon plc	USA	GBP	8.324.888	1,68
255.210	GSK plc	USA	GBP	4.865.954	0,98
				44.488.020	8,99
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
629.253	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	7.784.761	1,57
				7.784.761	1,57
	Software				
19.945	Adobe, Inc.	USA	USD	7.716.322	1,56
				7.716.322	1,56
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
216.962	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9.594.411	1,94
				9.594.411	1,94
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
48.177	Cie Financiere Richemont SA 'A'	CHE	CHF	9.116.672	1,84
21.866	Kering SA	FRA	EUR	4.763.631	0,96
				13.880.303	2,80

Franklin Mutual Global Discovery Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Società commerciali e distributori				
88.114	AerCap Holdings NV	IRL	USD	10.309.338	2,08
39.041	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	8.501.178	1,72
				18.810.516	3,80
	TOTALE AZIONI			465.370.356	94,00
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			465.370.356	94,00
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
4.400.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USA	USD	4.287.800	0,86
4.000.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028	USA	USD	3.218.007	0,65
2.130.000	CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USA	USD	2.033.623	0,41
2.000.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7,875% 01/05/2029	USA	USD	1.320.000	0,27
1.400.000	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USA	USD	1.155.000	0,23
				12.014.430	2,42
	TOTALE OBBLIGAZIONI			12.014.430	2,42
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			12.014.430	2,42
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
6.560.000	Walter Energy, Inc. Escrow Account**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**477.384.786**	**96,42**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili				
75.848	General Motors Co.	USA	USD	3.732.480	1,48
				3.732.480	1,48
	Banche				
122.470	Bank of America Corp.	USA	USD	5.795.281	2,30
19.507	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	5.655.274	2,24
58.010	BNP Paribas SA	FRA	EUR	5.203.596	2,06
27.615	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	5.147.988	2,04
56.411	Wells Fargo & Co.	USA	USD	4.519.649	1,79
				26.321.788	10,43
	Prodotti edili				
41.163	Johnson Controls International plc	USA	USD	4.347.636	1,72
				4.347.636	1,72
	Mercati finanziari				
4.956	BlackRock, Inc.	USA	USD	5.200.083	2,06
				5.200.083	2,06
	Apparecchiature di comunicazione				
61.802	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	4.287.823	1,70
				4.287.823	1,70
	Finanza al consumo				
19.666	Capital One Financial Corp.	USA	USD	4.184.138	1,66
				4.184.138	1,66
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
41.486	Dollar General Corp.	USA	USD	4.745.169	1,88
37.834	Target Corp.	USA	USD	3.732.324	1,48
				8.477.493	3,36
	Imballi e contenitori				
86.551	International Paper Co.	USA	USD	4.053.183	1,61
				4.053.183	1,61
	Servizi di erogazione elettricità				
150.653	PPL Corp.	USA	USD	5.105.630	2,02
48.364	Entergy Corp.	USA	USD	4.020.016	1,59
				9.125.646	3,61
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
81.713	Flex Ltd.	USA	USD	4.079.113	1,62
				4.079.113	1,62
	Impianti e servizi nel settore energetico				
118.062	Schlumberger NV	USA	USD	3.990.496	1,58
				3.990.496	1,58
	Intrattenimento				
32.950	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	4.086.130	1,62
				4.086.130	1,62
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
183.473	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	4.777.637	1,89
21.044	American Tower Corp.	USA	USD	4.651.145	1,84
				9.428.782	3,73
	Servizi Finanziari				
30.991	Fiserv, Inc.	USA	USD	5.343.158	2,11
27.771	Apollo Global Management, Inc.	USA	USD	3.939.872	1,56
48.797	Global Payments, Inc.	USA	USD	3.905.712	1,55
53.620	Voya Financial, Inc.	USA	USD	3.807.020	1,51
				16.995.762	6,73
	Prodotti alimentari				
32.890	Kellanova	USA	USD	2.615.742	1,04
				2.615.742	1,04
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
58.257	Medtronic plc	USA	USD	5.078.263	2,01
40.736	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	3.715.530	1,47

Franklin Mutual U.S. Value Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
118.731	Baxter International Inc.	USA	USD	3.595.175	1,43
				12.388.968	4,91
	Fornitori e servizi sanitari				
13.955	Elevance Health, Inc.	USA	USD	5.427.937	2,15
70.343	CVS Health Corp.	USA	USD	4.852.260	1,92
				10.280.197	4,07
	Prodotti durevoli per la casa				
34.326	D.R. Horton, Inc.	USA	USD	4.425.308	1,75
				4.425.308	1,75
	Assicurazioni				
34.553	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USA	USD	4.383.739	1,73
14.938	Progressive Corp. (The)	USA	USD	3.986.355	1,58
				8.370.094	3,31
	Media e servizi interattivi				
28.843	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	5.083.002	2,01
				5.083.002	2,01
	Macchinari				
28.284	Dover Corp.	USA	USD	5.182.477	2,05
				5.182.477	2,05
	Media				
14.252	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	5.826.360	2,31
103.454	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	3.692.273	1,46
				9.518.633	3,77
	Industrie minero-metallurgiche				
16.029	Reliance, Inc.	USA	USD	5.031.503	1,99
				5.031.503	1,99
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
38.910	Chevron Corp.	USA	USD	5.571.523	2,21
44.088	EOG Resources, Inc.	USA	USD	5.273.365	2,09
8.844	Hess Corp.	USA	USD	1.225.248	0,48
				12.070.136	4,78
	Prodotti per la cura della persona				
172.958	Kenvue, Inc.	USA	USD	3.620.011	1,43
				3.620.011	1,43
	Prodotti farmaceutici				
56.338	Merck & Co., Inc.	USA	USD	4.459.716	1,77
13.112	Roche Holding AG	USA	CHF	4.280.018	1,69
34.014	Novartis AG, ADR	USA	USD	4.116.034	1,63
				12.855.768	5,09
	Servizi professionali				
51.868	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USA	USD	4.294.670	1,70
84.342	KBR, Inc.	USA	USD	4.043.356	1,60
				8.338.026	3,30
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
20.476	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	4.473.801	1,77
				4.473.801	1,77
	Software				
10.593	Adobe, Inc.	USA	USD	4.098.220	1,63
123.834	Gen Digital, Inc.	USA	USD	3.640.719	1,44
				7.738.939	3,07
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
7.857	Ulta Beauty, Inc.	USA	USD	3.675.662	1,46
				3.675.662	1,46
	Tabacco				
85.210	British American Tobacco plc	GBR	GBP	4.051.426	1,60
				4.051.426	1,60
	Società commerciali e distributori				
25.988	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	5.658.887	2,24

Franklin Mutual U.S. Value Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
35.724	AerCap Holdings NV	IRL	USD	4.179.708	1,66
				9.838.595	3,90
	TOTALE AZIONI			237.868.841	94,21
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			237.868.841	94,21
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
2.400.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USA	USD	2.338.800	0,93
2.000.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028	USA	USD	1.609.004	0,64
1.233.000	CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USA	USD	1.177.209	0,47
1.000.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7,875% 01/05/2029	USA	USD	660.000	0,26
750.000	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USA	USD	618.750	0,24
				6.403.763	2,54
	TOTALE OBBLIGAZIONI			6.403.763	2,54
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			6.403.763	2,54
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
4.551.000	Walter Energy, Inc. Escrow Account**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**244.272.604**	**96,75**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Natural Resources Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Prodotti e servizi agricoli				
17.300	Bunge Global SA	USA	USD	1.388.844	0,62
				1.388.844	0,62
	Carbone e carburanti di consumo				
19.300	Cameco Corp.	CAN	USD	1.432.639	0,64
				1.432.639	0,64
	Costruzione e progettazione				
84.072	Cadeler A/S, ADR	DNK	USD	1.670.511	0,75
				1.670.511	0,75
	Materiali per costruzioni				
7.300	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	4.007.408	1,79
				4.007.408	1,79
	Rame				
180.500	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	7.824.675	3,49
186.000	ERO Copper Corp.	BRA	CAD	3.141.546	1,40
267.400	Lundin Mining Corp.	CHL	CAD	2.811.946	1,26
93.000	Antofagasta plc	CHL	GBP	2.312.249	1,03
340.700	Capstone Copper Corp.	CAN	CAD	2.091.611	0,93
				18.182.027	8,11
	Prodotti chimici diversificati				
45.700	Huntsman Corp.	USA	USD	476.194	0,21
				476.194	0,21
	Metalli e attività minerarie diverse				
134.000	BHP Group Ltd., ADR	AUS	USD	6.444.060	2,87
86.900	Teck Resources Ltd. 'B'	CAN	USD	3.509.022	1,56
54.400	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	3.173.152	1,42
174.600	Hudbay Minerals, Inc.	CAN	CAD	1.852.741	0,83
37.600	MP Materials Corp.	USA	USD	1.250.952	0,56
378.800	IperionX Ltd.	AUS	AUD	1.186.707	0,53
34.172	Anglo American plc	ZAF	GBP	1.007.319	0,45
226.032	Glencore plc	AUS	GBP	880.766	0,39
408.900	South32 Ltd.	AUS	AUD	781.366	0,35
70.400	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	COD	CAD	528.872	0,24
706.740	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	508.614	0,23
				21.123.571	9,43
	Componenti e apparecchiature elettriche				
402.100	T1 Energy, Inc.	NOR	USD	494.583	0,22
				494.583	0,22
	Fertilizzanti e prodotti chimici per l'agricoltura				
76.366	Corteva, Inc.	USA	USD	5.691.558	2,54
69.100	Nutrien Ltd.	CAN	USD	4.024.384	1,79
				9.715.942	4,33
	Oro				
132.600	Newmont Corp.	USA	USD	7.725.276	3,45
255.000	Barrick Mining Corp.	CAN	USD	5.309.100	2,37
41.100	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	4.896.687	2,18
160.400	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	CAD	4.266.340	1,90
193.700	Equinox Gold Corp.	CAN	USD	1.113.775	0,50
200.000	B2Gold Corp.	CAN	CAD	722.600	0,32
				24.033.778	10,72
	Attrezzature elettriche complesse				
3.200	GE Vernova, Inc.	USA	USD	1.693.280	0,76
				1.693.280	0,76
	Gas industriali				
11.300	Linde plc	USA	USD	5.301.734	2,36
17.700	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	4.992.462	2,23
				10.294.196	4,59

Franklin Natural Resources Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Macchinari, forniture e componenti per l'industria				
13.600	Xylem, Inc.	USA	USD	1.759.296	0,78
				1.759.296	0,78
	Petrolio e gas integrati				
103.177	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	11.122.481	4,96
63.700	Shell plc, ADR	USA	USD	4.485.117	2,00
27.500	Chevron Corp.	USA	USD	3.937.725	1,76
89.100	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	3.337.610	1,49
44.792	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	2.749.781	1,23
45.880	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	1.927.419	0,86
				27.560.133	12,30
	Contenitori di metallo, vetro e plastica				
31.600	Ball Corp.	USA	USD	1.772.444	0,79
16.400	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	1.688.872	0,75
				3.461.316	1,54
	Estrazione di petrolio e gas				
12.200	Precision Drilling Corp.	CAN	USD	576.328	0,26
				576.328	0,26
	Attrezzature e servizi per petrolio e gas				
65.240	TechnipFMC plc	GBR	USD	2.246.866	1,00
42.600	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	1.633.284	0,73
47.800	Schlumberger NV	USA	USD	1.615.640	0,72
104.700	Liberty Energy, Inc. 'A'	USA	USD	1.201.956	0,54
27.900	Technip Energies NV	FRA	EUR	1.173.824	0,52
53.600	Halliburton Co.	USA	USD	1.092.368	0,49
41.900	ChampionX Corp.	USA	USD	1.040.796	0,46
15.000	Cactus, Inc. 'A'	USA	USD	655.800	0,29
48.999	Ranger Energy Services, Inc. 'A'	USA	USD	585.048	0,26
175.300	Trican Well Service Ltd.	CAN	CAD	580.579	0,26
28.020	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	580.574	0,26
63.606	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	549.556	0,25
18.000	Solaris Energy Infrastructure, Inc. 'A'	USA	USD	509.220	0,23
				13.465.511	6,01
	Esplorazione e produzione di petrolio e gas				
106.400	ConocoPhillips	USA	USD	9.548.336	4,26
251.500	Coterra Energy, Inc.	USA	USD	6.383.070	2,85
38.600	EOG Resources, Inc.	USA	USD	4.616.946	2,06
31.560	Hess Corp.	USA	USD	4.372.322	1,95
137.236	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	4.313.347	1,93
48.400	EQT Corp.	USA	USD	2.822.688	1,26
99.964	Infinity Natural Resources, Inc. 'A'	USA	USD	1.830.341	0,82
64.600	Aker BP ASA	NOR	NOK	1.650.815	0,74
33.900	Matador Resources Co.	USA	USD	1.617.708	0,72
33.000	Tourmaline Oil Corp.	CAN	CAD	1.592.142	0,71
41.400	Ovintiv, Inc.	USA	USD	1.575.270	0,70
82.800	Permian Resources Corp. 'A'	USA	USD	1.127.736	0,50
				41.450.721	18,50
	Raffinazione e commercializzazione del petrolio e del gas				
31.405	Phillips 66	USA	USD	3.746.616	1,67
16.900	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	2.807.259	1,25
19.100	Valero Energy Corp.	USA	USD	2.567.422	1,15
				9.121.297	4,07
	Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas				
74.100	TC Energy Corp.	CAN	USD	3.615.339	1,61
19.800	Targa Resources Corp.	USA	USD	3.446.784	1,54
112.300	Kinder Morgan, Inc.	USA	USD	3.301.620	1,47
52.100	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	3.272.401	1,46
11.500	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	2.800.480	1,25
45.009	Enbridge, Inc.	CAN	USD	2.039.808	0,91
65.700	New Fortress Energy, Inc. 'A'	USA	USD	218.124	0,10
				18.694.556	8,34

Franklin Natural Resources Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice Paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti e materiali per l'imballaggio di carta eplastica				
5.900	Packaging Corp. of America	USA	USD	1.111.855	0,50
				1.111.855	0,50
	Metalli e minerali preziosi				
3.970	Valterra Platinum Ltd.	ZAF	GBP	174.381	0,08
				174.381	0,08
	Prodotti chimici speciali				
19.100	Albemarle Corp.	USA	USD	1.196.997	0,53
96.100	Neo Performance Materials, Inc.	CAN	CAD	1.026.807	0,46
23.000	Albemarle Corp. Preference 7,25%	USA	USD	738.300	0,33
				2.962.104	1,32
	Acciaio				
139.700	Vale SA, ADR 'B'	BRA	USD	1.356.487	0,61
4.300	Reliance, Inc.	USA	USD	1.349.770	0,60
				2.706.257	1,21
	TOTALE AZIONI			217.556.728	97,08
	WARRANT				
	Petrolio e gas integrati				
13.535	Occidental Petroleum Corp. 03/08/2027	USA	USD	280.310	0,12
				280.310	0,12
	TOTALE WARRANT			280.310	0,12
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			217.837.038	97,20
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni Convertibili				
667.000	B2Gold Corp., 144A 2,75% 01/02/2030	CAN	USD	892.696	0,40
798.000	Oil States International, Inc. 4,75% 01/04/2026	USA	USD	795.606	0,35
				1.688.302	0,75
	TOTALE OBBLIGAZIONI			1.688.302	0,75
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.688.302	0,75
	TOTALE INVESTIMENTI			**219.525.340**	**97,95**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin NextStep Conservative Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
35.965	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	4.973.577	19,83
240.755	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.342.694	9,34
27.132	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - LM USD Dis (M)	IRL	USD	2.173.526	8,67
2.258	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund - LM USD Acc	IRL	USD	891.042	3,55
5.188	FTGF ClearBridge US Value Fund - LM USD Dis (A)	IRL	USD	694.556	2,77
33	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	500.514	2,00
27.470	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	367.268	1,47
22.563	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	283.961	1,13
10.529	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (Acc) USD	LUX	USD	266.389	1,06
				12.493.527	49,82
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			12.493.527	49,82
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
835.000	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	4.745.305	18,93
105.050	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	2.507.530	10,00
18.800	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	1.156.374	4,61
1.555	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	1.028.905	4,10
119.825	Xtrackers II US Treasuries Fund	LUX	USD	965.339	3,85
13.075	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	698.819	2,79
4.886	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	302.677	1,21
7.586	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	301.694	1,20
735	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	153.374	0,61
3.232	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	127.285	0,51
				11.987.302	47,81
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			11.987.302	47,81
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			24.480.829	97,63
	TOTALE INVESTIMENTI			**24.480.829**	**97,63**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin NextStep Growth Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
7.131	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund - LM USD Acc	IRL	USD	2.813.764	10,12
15.900	FTGF ClearBridge US Value Fund - LM USD Dis (A)	IRL	USD	2.128.669	7,66
103	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	1.580.643	5,69
11.384	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.574.298	5,66
34.381	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (Acc) USD	LUX	USD	869.834	3,13
68.284	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	859.362	3,09
76.202	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	741.495	2,67
8.588	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - LM USD Dis (M)	IRL	USD	688.002	2,48
29.481	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	394.167	1,42
				11.650.234	41,92
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			11.650.234	41,92
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
63.637	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	3.914.264	14,09
5.370	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	3.553.196	12,79
42.550	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	2.274.167	8,18
289.091	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	1.642.904	5,91
16.428	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	1.017.678	3,66
24.550	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	976.350	3,51
35.300	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	842.607	3,03
2.415	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	503.942	1,81
12.514	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	492.835	1,78
40.301	Xtrackers II US Treasuries Fund	LUX	USD	324.675	1,17
				15.542.618	55,93
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			15.542.618	55,93
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			27.192.852	97,85
	TOTALE INVESTIMENTI			**27.192.852**	**97,85**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin NextStep Moderate Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
54.025	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	7.471.083	10,02
15.929	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund - LM USD Acc	IRL	USD	6.285.686	8,43
35.520	FTGF ClearBridge US Value Fund - LM USD Dis (A)	IRL	USD	4.755.369	6,38
231	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	3.531.394	4,74
361.642	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	3.519.004	4,72
40.449	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - LM USD Dis (M)	IRL	USD	3.240.348	4,35
159.217	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.003.774	2,69
77.316	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (Acc) USD	LUX	USD	1.956.086	2,62
84.533	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.130.211	1,51
				33.892.955	45,46
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			33.892.955	45,46
	FONDI NEGOZIATI IN BORSA				
	Servizi Finanziari				
133.450	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	8.208.410	11,01
11.272	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	7.458.402	10,00
1.262.549	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	7.175.066	9,62
91.725	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	4.902.420	6,58
158.568	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	3.784.999	5,08
36.038	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	2.232.475	2,99
52.987	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	2.107.285	2,83
180.911	Xtrackers II US Treasuries Fund	LUX	USD	1.457.463	1,95
5.060	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	1.055.878	1,42
22.633	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	891.350	1,20
				39.273.748	52,68
	TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA			39.273.748	52,68
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			73.166.703	98,14
	TOTALE INVESTIMENTI			**73.166.703**	**98,14**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Saudi Arabia Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
715.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	SAU	USD	741.500	7,21
694.850	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	SAU	USD	619.285	6,02
440.000	Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	SAU	USD	389.926	3,79
400.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5, Reg. S 2,413% 17/09/2030	SAU	USD	355.468	3,45
300.000	Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	SAU	USD	301.411	2,93
250.000	SRC Sukuk Ltd., Reg. S 5,375% 27/02/2035	SAU	USD	253.447	2,46
200.000	Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	SAU	USD	203.685	1,98
200.000	Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7,75% 27/04/2026	ARE	USD	202.909	1,97
200.000	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6,25% Perpetual	SAU	USD	201.033	1,95
200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 7,25% 02/07/2030	SAU	USD	199.766	1,94
200.000	SAB AT1 Ltd., Reg. S 6,5% Perpetual	SAU	USD	199.609	1,94
200.000	Adnoc Murban Rsc Ltd., Reg. S 4,25% 11/09/2029	ARE	USD	199.210	1,94
200.000	Banque Saudi Fransi, Reg. S 6,375% Perpetual	SAU	USD	198.458	1,93
200.000	NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S 3,5% Perpetual	SAU	USD	194.136	1,89
200.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd., Reg. S 5,625% 07/10/2026	SAU	USD	193.262	1,88
200.000	Riyad Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S 4% Perpetual	SAU	USD	192.954	1,87
215.000	Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122	SAU	USD	177.857	1,73
				4.823.916	46,88
	Obbligazioni statali e municipali				
715.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 4,375% 16/04/2029	SAU	USD	714.131	6,94
670.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5% 18/01/2053	SAU	USD	571.911	5,56
620.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	SAU	USD	567.283	5,51
440.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5% 16/01/2034	SAU	USD	441.254	4,29
450.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 2,5% 03/02/2027	SAU	USD	438.123	4,26
450.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5,75% 16/01/2054	SAU	USD	429.396	4,17
440.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5% 17/04/2049	SAU	USD	383.816	3,73
600.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 3,45% 02/02/2061	SAU	USD	372.842	3,62
400.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 5,25% 16/01/2050	SAU	USD	362.903	3,53
300.000	KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 04/06/2030	SAU	USD	309.622	3,01
295.000	Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 4,5% 26/10/2046	SAU	USD	243.393	2,36
200.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,25% 17/07/2034	SAU	USD	202.290	1,97
200.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030	SAU	USD	177.822	1,73
				5.214.786	50,68
	TOTALE OBBLIGAZIONI			10.038.702	97,56
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			10.038.702	97,56
	TOTALE INVESTIMENTI			**10.038.702**	**97,56**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Sealand China A - Shares Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
8.797	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	59.904	0,09
				59.904	0,09
	Automobili				
62.300	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.887.825	4,27
187.000	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	333.113	0,49
				3.220.938	4,76
	Banche				
863.200	Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.297.070	4,87
506.200	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.247.741	4,80
4.453.700	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.953.192	4,36
1.046.200	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	798.956	1,18
				10.296.959	15,21
	Biotecnologia				
424.322	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.161.215	1,72
				1.161.215	1,72
	Mercati finanziari				
1.073.921	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.470.107	5,12
415.300	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.601.538	2,37
621.400	Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.545.839	2,28
				6.617.484	9,77
	Prodotti chimici				
875.294	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.119.154	3,13
325.400	Rongsheng Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	376.026	0,55
121.700	LB Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	275.682	0,41
9.900	Shenzhen Dynanonic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	45.636	0,07
				2.816.498	4,16
	Servizi e forniture commerciali				
621.744	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CHN	CNY	2.517.149	3,72
				2.517.149	3,72
	Apparecchiature di comunicazione				
8.357	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	171.169	0,25
12.080	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	58.621	0,09
				229.790	0,34
	Costruzione e progettazione				
117.692	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CHN	CNY	140.994	0,21
				140.994	0,21
	Materiali per costruzioni				
1.785.650	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.675.373	3,95
40.070	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	63.739	0,09
				2.739.112	4,04
	Apparecchiature elettriche				
87.094	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.070.268	4,53
				3.070.268	4,53
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
625.800	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.920.276	4,31
82.600	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	400.220	0,59
13.628	Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	135.895	0,20
				3.456.391	5,10
	Prodotti alimentari				
426.319	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.316.800	3,42
73.200	Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	359.394	0,53
72.100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	280.709	0,42
				2.956.903	4,37
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
2.225	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	69.833	0,10
				69.833	0,10

Franklin Sealand China A - Shares Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti durevoli per la casa				
60.800	Gree Electric Appliances, Inc. 'A'	CHN	CNY	381.318	0,56
14.700	Oppein Home Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	115.862	0,17
				497.180	0,73
	Macchinari				
316.927	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.187.575	4,71
764.504	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.817.849	4,16
129.600	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	324.817	0,48
				6.330.241	9,35
	Trasporti marittimi				
112.792	Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	150.397	0,22
				150.397	0,22
	Industrie minero-metallurgiche				
1.033.500	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.827.673	4,18
15.480	Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	69.504	0,10
17.900	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	62.236	0,09
				2.959.413	4,37
	Prodotti per la cura della persona				
511.995	Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.563.826	3,79
332.934	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.055.622	3,03
				4.619.448	6,82
	Prodotti farmaceutici				
398.447	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.886.357	4,26
653.400	Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.017.641	1,50
101.580	Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	734.483	1,09
2.620	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	36.288	0,05
				4.674.769	6,90
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
97.013	Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.980.901	2,93
152.993	Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.486.200	2,19
				3.467.101	5,12
	Software				
17.839	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CHN	CNY	697.563	1,03
				697.563	1,03
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
69.900	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	595.200	0,88
				595.200	0,88
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
178.430	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.831.610	4,18
				2.831.610	4,18
	TOTALE AZIONI			66.176.360	97,72
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			66.176.360	97,72
	TOTALE INVESTIMENTI			**66.176.360**	**97,72**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Strategic Income Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Impianti e servizi nel settore energetico				
347	Valaris Ltd.	USA	USD	14.612	–
				14.612	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
1.057	Amplify Energy Corp.	USA	USD	3.382	–
				3.382	–
	TOTALE AZIONI			17.994	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
2.300.000	Brown & Brown, Inc. 5,65% 11/06/2034	USA	USD	2.363.771	0,30
2.300.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,7% 25/07/2033	IRL	USD	2.359.493	0,30
2.100.000	ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USA	USD	2.145.651	0,27
2.000.000	Owens Corning 5,7% 15/06/2034	USA	USD	2.078.293	0,26
2.000.000	Arthur J Gallagher & Co. 5,45% 15/07/2034	USA	USD	2.045.880	0,26
2.000.000	Elevance Health, Inc. 5,375% 15/06/2034	USA	USD	2.045.085	0,26
2.000.000	Lowe's Cos., Inc. 5,15% 01/07/2033	USA	USD	2.041.880	0,26
2.000.000	Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USA	USD	2.040.580	0,26
2.000.000	Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USA	USD	2.030.727	0,26
2.000.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,15% 15/07/2034	USA	USD	2.021.151	0,26
2.000.000	Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USA	USD	2.006.044	0,25
2.000.000	HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USA	USD	1.891.886	0,24
1.800.000	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USA	USD	1.836.567	0,23
1.800.000	Toll Brothers Finance Corp. 3,8% 01/11/2029	USA	USD	1.747.713	0,22
1.800.000	Dominion Energy, Inc. 4,35% 15/08/2032	USA	USD	1.728.842	0,22
1.700.000	Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026	GBR	USD	1.681.935	0,21
1.600.000	Fiserv, Inc. 4,2% 01/10/2028	USA	USD	1.591.842	0,20
1.500.000	MPLX LP 5,4% 01/04/2035	USA	USD	1.489.795	0,19
1.400.000	Boeing Co. (The) 5,15% 01/05/2030	USA	USD	1.425.986	0,18
1.600.000	AerCap Ireland Capital DAC 3,4% 29/10/2033	IRL	USD	1.411.814	0,18
1.500.000	Haleon US Capital LLC 3,625% 24/03/2032	USA	USD	1.403.968	0,18
1.350.000	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/04/2032	FRA	USD	1.384.872	0,17
1.400.000	Brixmor Operating Partnership LP 4,125% 15/05/2029	USA	USD	1.377.243	0,17
1.500.000	HSBC Holdings plc 2,848% 04/06/2031	GBR	USD	1.371.207	0,17
1.300.000	Dell International LLC 5,4% 15/04/2034	USA	USD	1.324.480	0,17
1.300.000	UBS Group AG, 144A 5,711% 12/01/2027	CHE	USD	1.307.934	0,17
1.200.000	Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,8% 15/01/2035	USA	USD	1.249.681	0,16
1.200.000	Philip Morris International, Inc. 5,375% 15/02/2033	USA	USD	1.239.748	0,16
1.200.000	POSCO, 144A 5,625% 17/01/2026	KOR	USD	1.205.571	0,15
1.160.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	KAZ	USD	1.170.637	0,15
1.100.000	PVH Corp. 5,5% 13/06/2030	USA	USD	1.108.252	0,14
1.000.000	OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USA	USD	1.049.298	0,13
1.000.000	Southern Co. (The) 5,5% 15/03/2029	USA	USD	1.041.415	0,13
1.000.000	Dominion Energy, Inc. 5,375% 15/11/2032	USA	USD	1.025.480	0,13
1.000.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5% 15/06/2034	BEL	USD	1.021.279	0,13
1.000.000	CVS Health Corp. 5,3% 01/06/2033	USA	USD	1.008.881	0,13
1.100.000	Duke Energy Corp. 2,45% 01/06/2030	USA	USD	998.577	0,13
1.000.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 4,75% 15/04/2035	USA	USD	957.245	0,12
1.000.000	Boeing Co. (The) 3,625% 01/02/2031	USA	USD	942.566	0,12
900.000	DTE Energy Co. 4,875% 01/06/2028	USA	USD	913.512	0,12
900.000	HSBC Holdings plc 5,21% 11/08/2028	GBR	USD	912.888	0,11
900.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,125% 09/05/2029	ISR	USD	905.860	0,11
800.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 2,125% 15/08/2026	USA	EUR	903.263	0,11
800.000	KeyBank NA 4,15% 08/08/2025	USA	USD	799.426	0,10
800.000	OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USA	USD	787.476	0,10
800.000	Santander UK Group Holdings plc 1,673% 14/06/2027	GBR	USD	777.229	0,10
750.000	Essex Portfolio LP 5,375% 01/04/2035	USA	USD	761.563	0,10
800.000	AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	IRL	USD	725.241	0,09
800.000	Boeing Co. (The) 3,6% 01/05/2034	USA	USD	705.458	0,09
680.000	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	ZAF	USD	704.244	0,09
800.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,75% 15/07/2042	BEL	USD	645.807	0,08
700.000	Banco Santander SA 2,749% 03/12/2030	ESP	USD	623.711	0,08
900.000	CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040	USA	USD	621.975	0,08
500.000	Banijay Entertainment SAS, 144A 7% 01/05/2029	FRA	EUR	616.668	0,08

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
700.000	WRKCo, Inc. 3% 15/06/2033	USA	USD	612.443	0,08
600.000	Parker-Hannifin Corp. 4,25% 15/09/2027	USA	USD	601.641	0,08
600.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,387% 15/06/2027	USA	USD	599.214	0,08
600.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033	USA	USD	598.440	0,08
700.000	Southern Co. (The) 4,4% 01/07/2046	USA	USD	583.931	0,07
550.000	VICI Properties LP 5,625% 01/04/2035	USA	USD	555.277	0,07
540.000	Tapestry, Inc. 5,5% 11/03/2035	USA	USD	542.371	0,07
500.000	General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USA	USD	490.379	0,06
500.000	MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027	USA	USD	462.264	0,06
500.000	HSBC Holdings plc 2,357% 18/08/2031	GBR	USD	444.188	0,06
400.000	Howmet Aerospace, Inc. 4,85% 15/10/2031	USA	USD	405.588	0,05
400.000	Lockheed Martin Corp. 4,7% 15/05/2046	USA	USD	356.863	0,04
350.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029	GBR	USD	348.673	0,04
300.000	Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033	USA	USD	291.076	0,04
300.000	Energy Transfer LP 3,75% 15/05/2030	USA	USD	287.955	0,04
250.000	UBS Group AG 4,55% 17/04/2026	CHE	USD	250.080	0,03
300.000	Duke Energy Corp. 3,75% 01/09/2046	USA	USD	222.880	0,03
200.000	F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USA	USD	206.330	0,03
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 5,8% 15/04/2034	GBR	USD	204.796	0,03
170.000	Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USA	USD	175.428	0,02
100.000	Transocean, Inc. 6,8% 15/03/2038	USA	USD	70.405	0,01
				79.887.812	10,13
	Obbligazioni statali e municipali				
16.198.000	Nota del tesoro USA 2,625% 31/05/2027	USA	USD	15.866.447	2,01
15.464.000	Nota del tesoro USA 4,375% 15/08/2026	USA	USD	15.533.769	1,97
13.538.000	Nota del tesoro USA 4% 28/02/2030	USA	USD	13.672.851	1,73
10.800.000	Nota del tesoro USA 4,125% 15/11/2032	USA	USD	10.876.781	1,38
10.300.000	Nota del tesoro USA 3,75% 15/04/2026	USA	USD	10.274.036	1,30
9.848.000	Nota del tesoro USA 3,875% 30/09/2029	USA	USD	9.895.701	1,25
9.900.000	Nota del tesoro USA 2,875% 15/05/2032	USA	USD	9.239.098	1,17
9.100.000	Nota del tesoro USA 1,875% 28/02/2027	USA	USD	8.821.668	1,12
8.400.000	Nota del tesoro USA 2,125% 31/05/2026	USA	USD	8.255.707	1,05
7.500.000	Nota del tesoro USA 2,25% 15/11/2027	USA	USD	7.253.613	0,92
4.500.000	US Treasury Inflation Indexed Note 0,625% 15/01/2026	USA	USD	6.042.295	0,77
5.350.000	Nota del tesoro USA 3,75% 31/05/2030	USA	USD	5.339.028	0,68
5.400.000	Nota del tesoro USA 3,25% 30/06/2029	USA	USD	5.302.441	0,67
5.100.000	Nota del tesoro USA 3,625% 15/05/2026	USA	USD	5.081.506	0,64
5.000.000	Nota del tesoro USA 4% 31/07/2030	USA	USD	5.044.629	0,64
4.800.000	Nota del tesoro USA 1,25% 30/04/2028	USA	USD	4.487.063	0,57
4.000.000	Nota del tesoro USA 2,875% 15/05/2028	USA	USD	3.911.406	0,50
3.200.000	Nota del tesoro USA 4,375% 30/11/2030	USA	USD	3.283.375	0,42
2.800.000	Nota del tesoro USA 3% 15/07/2025	USA	USD	2.798.509	0,35
3.884.000	Buono del tesoro USA 2,875% 15/05/2049	USA	USD	2.789.349	0,35
2.800.000	Nota del tesoro USA 2,875% 30/04/2029	USA	USD	2.715.125	0,34
2.264.000	Nota del tesoro USA 4,25% 15/11/2034	USA	USD	2.272.136	0,29
2.240.000	Titolo di Stato del Brasile 3,875% 12/06/2030	BRA	USD	2.114.730	0,27
2.100.000	Nota del tesoro USA 3,5% 31/01/2030	USA	USD	2.075.924	0,26
2.100.000	Nota del tesoro USA 2,75% 15/02/2028	USA	USD	2.050.371	0,26
2.100.000	Nota del tesoro USA 2,625% 15/02/2029	USA	USD	2.022.809	0,26
1.900.000	Titolo di Stato del Paraguay, Reg. S 4,95% 28/04/2031	PRY	USD	1.891.640	0,24
1.760.000	Titolo di Stato del Guatemala, 144A 7,05% 04/10/2032	GTM	USD	1.873.986	0,24
1.840.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6% 19/07/2028	DOM	USD	1.872.200	0,24
1.900.000	Nota del tesoro USA 1,625% 15/05/2026	USA	USD	1.860.712	0,24
2.200.000	Buono del tesoro USA 3% 15/02/2048	USA	USD	1.635.305	0,21
2.150.000	Buono del tesoro USA 3% 15/02/2049	USA	USD	1.584.785	0,20
1.440.000	Titolo di Stato dell'Egitto, 144A 8,625% 04/02/2030	EGY	USD	1.457.460	0,18
1.500.000	Titolo di Stato della Romania, 144A 3% 27/02/2027	ROU	USD	1.450.924	0,18
1.360.000	Titolo di Stato del Costarica, Reg. S 6,125% 19/02/2031	CRI	USD	1.401.467	0,18
1.260.000	Titolo di Stato della Turchia 9,125% 13/07/2030	TUR	USD	1.399.054	0,18
1.400.000	Nota del tesoro USA 3,5% 31/01/2028	USA	USD	1.393.109	0,18
1.240.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,95% 22/01/2035	BEN	EUR	1.250.774	0,16
1.180.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 4,875% 30/01/2032	CIV	EUR	1.247.893	0,16
1.180.000	Titolo di Stato del Cile 5,65% 13/01/2037	CHL	USD	1.218.468	0,15
1.160.000	Titolo di Stato dell'Ungheria, Reg. S 5,25% 16/06/2029	HUN	USD	1.170.866	0,15
1.160.000	Titolo di Stato dell'Indonesia, Reg. S 4,35% 08/01/2027	IDN	USD	1.164.563	0,15
1.180.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	IND	USD	1.131.823	0,14

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
940.000	Titolo di Stato della Romania, Reg. S 5,625% 22/02/2036	ROU	EUR	1.057.428	0,13
1.140.000	Titolo di Stato del Messico 2,659% 24/05/2031	MEX	USD	988.950	0,13
940.000	Titolo di Stato dell'Uzbekistan, Reg. S 6,9% 28/02/2032	UZB	USD	969.042	0,12
980.000	Titolo di Stato del Sudafrica 5,875% 20/04/2032	ZAF	USD	960.574	0,12
1.100.000	Titolo di Stato dell'Armenia, Reg. S 3,6% 02/02/2031	ARM	USD	952.882	0,12
1.060.000	Titolo di Stato del Perù 2,783% 23/01/2031	PER	USD	952.039	0,12
900.000	Titolo di Stato della Serbia, Reg. S 6,5% 26/09/2033	SRB	USD	948.853	0,12
900.000	Titolo di Stato delle Filippine 5,5% 04/02/2035	PHL	USD	933.540	0,12
920.000	Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	AZE	USD	933.252	0,12
900.000	Titolo di Stato della Serbia, Reg. S 6,25% 26/05/2028	SRB	USD	931.230	0,12
640.000	Titolo di Stato del Montenegro, 144A 4,875% 01/04/2032	MNE	EUR	747.673	0,09
780.000	Titolo di Stato del Camerun, Reg. S 5,95% 07/07/2032	CMR	EUR	721.362	0,09
700.000	Nota del tesoro USA 3,875% 30/11/2029	USA	USD	703.213	0,09
708.000	Titolo di Stato dell'Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028	IRQ	USD	701.898	0,09
820.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031	GAB	USD	654.710	0,08
550.000	Nota del tesoro USA 3,5% 30/04/2028	USA	USD	547.100	0,07
400.000	Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032	BGR	EUR	488.985	0,06
480.000	Titolo di Stato del Brasile 6% 20/10/2033	BRA	USD	477.070	0,06
460.000	Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	COL	USD	474.860	0,06
460.000	Titolo di Stato della Giordania, Reg. S 7,5% 13/01/2029	JOR	USD	472.943	0,06
400.000	Buono del tesoro USA 4% 15/11/2052	USA	USD	349.953	0,04
300.000	Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	BGR	USD	293.584	0,04
				208.286.537	26,40
	TOTALE OBBLIGAZIONI			288.174.349	36,53
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			288.192.343	36,53
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
12.930	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	67.986	0,01
				67.986	0,01
	TOTALE AZIONI			67.986	0,01
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
24.437.007	FNMA 2% 01/10/2051	USA	USD	19.384.802	2,46
8.129.584	GNMA 6% 20/02/2055	USA	USD	8.257.451	1,05
7.944.427	GNMA 5,5% 20/07/2054	USA	USD	7.964.051	1,01
7.908.231	FHLMC Pool SD8238 4,5% 01/08/2052	USA	USD	7.582.828	0,96
4.596.224	FHLMC Pool SD8222 4% 01/06/2052	USA	USD	4.285.372	0,54
3.494.763	FNMA MA5108 6% 01/08/2053	USA	USD	3.559.493	0,45
3.867.513	FHLMC Pool SD8199 2% 01/03/2052	USA	USD	3.072.253	0,39
2.844.658	FHLMC Pool SD8268 5,5% 01/11/2052	USA	USD	2.855.538	0,36
11.623.672	FNMA, Serie 2023-59 3,5% 25/04/2051	USA	USD	2.491.009	0,32
2.440.104	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A 6,393% 25/06/2069	USA	USD	2.472.254	0,31
2.444.476	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM5, 144A 5,803% 25/06/2064	USA	USD	2.456.511	0,31
14.115.764	GNMA, Serie 2020-134 3% 20/09/2050	USA	USD	2.433.570	0,31
14.969.032	GNMA, Serie 2022-88 2,5% 20/01/2052	USA	USD	2.230.185	0,28
2.051.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P2 4,255% 15/12/2048	USA	USD	2.031.131	0,26
9.897.333	FNMA, Serie 2020-62 4% 25/06/2048	USA	USD	1.979.183	0,25
2.039.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-UBS7, FRN 4,451% 15/09/2048	USA	USD	1.970.096	0,25
2.011.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29, FRN 4,361% 15/06/2048	USA	USD	1.956.729	0,25
1.845.000	FIGRE Trust, Series 2025-HE4, 144A, FRN 5,408% 25/07/2055	USA	USD	1.858.814	0,24
2.017.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C22, FRN 4,191% 15/04/2048	USA	USD	1.753.568	0,22
1.781.332	FNMA CA1706 4,5% 01/05/2048	USA	USD	1.733.986	0,22
1.703.442	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES4, 144A 5,122% 25/09/2064	USA	USD	1.697.134	0,22
1.655.949	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 3,718% 15/08/2048	USA	USD	1.649.513	0,21
1.505.592	FNMA MA4415 3% 01/09/2051	USA	USD	1.310.470	0,17
1.281.715	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-2, 144A 6,125% 25/04/2069	USA	USD	1.292.535	0,16

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.357.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C9, FRN 3,839% 15/05/2046	USA	USD	1.273.195	0,16
1.230.000	LCM XVII LP, Series 17A, 144A, FRN 6,118% 15/10/2031	CYM	USD	1.236.616	0,16
1.067.627	Voya CLO Ltd., Series 2018-2A, 144A, FRN 5,518% 15/07/2031	CYM	USD	1.069.496	0,14
953.705	FNMA FM5662 4% 01/02/2049	USA	USD	908.011	0,12
902.858	Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 5,488% 15/04/2031	CYM	USD	903.978	0,12
980.465	FNMA BM5507 3% 01/09/2048	USA	USD	872.909	0,11
826.000	COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR26, FRN 4,668% 10/10/2048	USA	USD	811.978	0,10
800.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-C1 3,576% 17/03/2049	USA	USD	793.442	0,10
698.000	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2025-7, 144A, FRN 5,702% 25/05/2056	USA	USD	699.741	0,09
687.314	FNMA, Series 2015-C03, FRN 9,42% 25/07/2025	USA	USD	687.994	0,09
664.675	Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN 3,5% 25/04/2066	USA	USD	652.472	0,08
651.592	GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-GC13, 144A, FRN 4,012% 10/07/2046	USA	USD	642.109	0,08
634.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C32, FRN 3,994% 15/12/2049	USA	USD	623.271	0,08
591.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C23, FRN 4,372% 15/10/2057	USA	USD	554.447	0,07
540.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C7 3,839% 10/12/2054	USA	USD	532.549	0,07
519.799	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2015-MS1, FRN 4,152% 15/05/2048	USA	USD	518.672	0,07
473.415	Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, 144A, FRN 6,618% 15/07/2030	USA	USD	475.415	0,06
433.513	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-CES1, 144A 5,919% 25/06/2054	USA	USD	436.292	0,06
427.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C27 4,068% 15/12/2047	USA	USD	424.180	0,05
364.967	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2, FRN 3,849% 15/06/2057	USA	USD	360.368	0,05
343.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C32, FRN 4,858% 15/01/2059	USA	USD	339.720	0,04
342.766	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-P4 2,45% 10/07/2049	USA	USD	337.489	0,04
290.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 3,695% 15/11/2048	USA	USD	288.815	0,04
240.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2016-GS2 3,05% 10/05/2049	USA	USD	236.917	0,03
231.000	Lhome Mortgage Trust, Serie 2025-RTL2, 144A, FRN 5,612% 25/04/2040	USA	USD	232.134	0,03
188.472	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2015-C31 3,801% 15/08/2048	USA	USD	188.063	0,03
115.252	FNMA AI2572 4,5% 01/05/2041	USA	USD	114.768	0,02
105.740	FNMA, Series 2005-122, FRN 4,77% 25/01/2036	USA	USD	104.661	0,01
83.135	FNMA AD8038 5% 01/08/2040	USA	USD	84.215	0,01
63.773	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2014-C26 3,8% 15/01/2048	USA	USD	63.154	0,01
55.585	FHLMC Z40045 5% 01/02/2039	USA	USD	56.466	0,01
39.276	FNMA AB0536 6% 01/02/2037	USA	USD	41.195	0,01
28.776	FNMA 986760 5,5% 01/07/2038	USA	USD	29.516	–
29.855	FNMA 295542, FRN 4,191% 01/09/2034	USA	USD	29.323	–
27.954	FNMA AE0698 4,5% 01/12/2040	USA	USD	27.871	–
24.442	FNMA AO7971 2,5% 01/06/2027	USA	USD	24.026	–
22.870	FHLMC C03668 5% 01/05/2041	USA	USD	23.196	–
22.583	FNMA 803124 5% 01/10/2034	USA	USD	22.903	–
22.179	FHLMC C03517 4,5% 01/09/2040	USA	USD	22.101	–
20.556	FHLMC A94611 4,5% 01/10/2040	USA	USD	20.501	–
19.180	CWABS, Inc., Series 2004-6, FRN 5,174% 25/12/2034	USA	USD	18.829	–
16.506	FHLMC A37570 5,5% 01/09/2035	USA	USD	17.009	–
15.560	FNMA AD1596 5% 01/02/2040	USA	USD	15.765	–
11.230	FNMA 866958 6% 01/02/2036	USA	USD	11.779	–
10.368	FNMA 972006 5,5% 01/02/2038	USA	USD	10.604	–
9.574	FNMA 933857 6% 01/05/2038	USA	USD	10.038	–
8.057	GNMA 677182 5,5% 15/06/2038	USA	USD	8.402	–

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
7.074	FHLMC C91164 5% 01/03/2028	USA	USD	7.114	–
6.124	FNMA 901638 6% 01/12/2036	USA	USD	6.225	–
6.163	GNMA 605430 5% 15/05/2034	USA	USD	6.219	–
5.454	FHLMC A23916 7% 01/05/2032	USA	USD	5.757	–
5.528	FNMA 889517 5,5% 01/02/2038	USA	USD	5.684	–
5.419	FNMA 869820 5,5% 01/04/2036	USA	USD	5.422	–
4.832	FNMA 769940, FRN 6,728% 01/02/2034	USA	USD	4.967	–
4.855	FNMA 981279 5,5% 01/04/2038	USA	USD	4.965	–
4.568	FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USA	USD	4.796	–
4.491	FNMA 851213 6% 01/05/2036	USA	USD	4.599	–
4.016	FNMA 772652 5,5% 01/03/2034	USA	USD	4.127	–
3.773	FNMA 959596 6% 01/11/2037	USA	USD	3.958	–
3.295	FNMA 919450 6% 01/06/2038	USA	USD	3.456	–
3.267	FNMA 799100 5,5% 01/04/2035	USA	USD	3.338	–
3.528	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2013-A, 144A, FRN 3% 25/05/2042	USA	USD	3.247	–
3.118	FHLMC A80408 6% 01/01/2038	USA	USD	3.201	–
2.968	CWABS, Inc., Series 2004-1, FRN 5,184% 25/03/2034	USA	USD	3.022	–
2.671	FNMA 902438 6% 01/11/2036	USA	USD	2.789	–
2.496	FHLMC G03432 5,5% 01/11/2037	USA	USD	2.575	–
2.393	FHLMC G04285 6,5% 01/03/2038	USA	USD	2.512	–
2.410	FNMA 955429 6% 01/12/2037	USA	USD	2.489	–
2.412	FHLMC A64341 6% 01/08/2037	USA	USD	2.454	–
2.278	FNMA 257003 5,5% 01/12/2037	USA	USD	2.340	–
2.210	GNMA 658783 5% 15/06/2037	USA	USD	2.238	–
2.061	FNMA 892920 6,5% 01/08/2036	USA	USD	2.138	–
2.010	GNMA 591621 6,5% 15/09/2032	USA	USD	2.077	–
1.806	GNMA 080319, FRN 4,625% 20/09/2029	USA	USD	1.810	–
1.637	FNMA 868936 6% 01/05/2036	USA	USD	1.717	–
1.528	FNMA 899562 5,5% 01/06/2037	USA	USD	1.573	–
1.445	FNMA 888798 6,5% 01/10/2037	USA	USD	1.508	–
1.462	FNMA 986012 5,5% 01/06/2038	USA	USD	1.503	–
1.307	FNMA 804013, FRN 6,729% 01/12/2034	USA	USD	1.341	–
1.271	GNMA 611220 5,5% 15/06/2034	USA	USD	1.295	–
1.184	FNMA 852355 6,5% 01/01/2036	USA	USD	1.232	–
1.234	FNMA AH6973 3,5% 01/02/2026	USA	USD	1.226	–
986	FNMA 943403 5,5% 01/07/2037	USA	USD	1.003	–
842	FNMA 745932 6,5% 01/11/2036	USA	USD	889	–
732	FNMA 889579 6% 01/05/2038	USA	USD	768	–
710	GNMA 587392 6,5% 15/11/2032	USA	USD	733	–
708	FHLMC G03594 5,5% 01/05/2037	USA	USD	731	–
713	Chase Funding Trust, Series 2003-5, FRN 5,034% 25/07/2033	USA	USD	717	–
701	FNMA 797093 6% 01/10/2034	USA	USD	713	–
707	FNMA 257203 5% 01/05/2028	USA	USD	710	–
657	GNMA 781607 6% 15/03/2033	USA	USD	687	–
622	FHLMC G03581 6% 01/11/2037	USA	USD	653	–
522	FHLMC A12292 5,5% 01/08/2033	USA	USD	532	–
476	FHLMC G05352 6% 01/02/2039	USA	USD	500	–
480	FNMA 938341 5,5% 01/07/2037	USA	USD	495	–
426	FNMA 256639 5% 01/02/2027	USA	USD	426	–
330	FNMA 940731 6,5% 01/10/2037	USA	USD	343	–
301	GNMA 614635 5,5% 15/07/2033	USA	USD	304	–
175	FNMA 902463 5,5% 01/11/2036	USA	USD	179	–
130	FHLMC 1B0456, FRN 7,662% 01/09/2032	USA	USD	131	–
				105.260.499	13,34
	Obbligazioni societarie				
2.800.000	Constellation Energy Generation LLC 6,125% 15/01/2034	USA	USD	3.017.351	0,38
2.645.000	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USA	USD	2.678.011	0,34
2.500.000	Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029	GBR	USD	2.673.738	0,34
2.600.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USA	USD	2.645.669	0,34
2.500.000	Five Corners Funding Trust III, 144A 5,791% 15/02/2033	USA	USD	2.601.862	0,33
2.700.000	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USA	USD	2.588.751	0,33
2.700.000	1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	CAN	USD	2.518.880	0,32
2.870.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,383% 21/07/2032	USA	USD	2.507.290	0,32

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.600.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USA	USD	2.429.299	0,31
2.500.000	T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USA	USD	2.428.809	0,31
2.500.000	Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USA	USD	2.423.077	0,31
2.300.000	Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032	USA	USD	2.405.929	0,30
2.400.000	Citigroup, Inc. 5,61% 29/09/2026	USA	USD	2.405.504	0,30
2.300.000	Fifth Third Bancorp 5,631% 29/01/2032	USA	USD	2.394.238	0,30
2.300.000	Exelon Corp. 5,45% 15/03/2034	USA	USD	2.361.401	0,30
2.300.000	Huntington Bancshares, Inc. 5,709% 02/02/2035	USA	USD	2.351.404	0,30
2.400.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USA	USD	2.340.716	0,30
2.300.000	CSL Finance plc, 144A 5,106% 03/04/2034	AUS	USD	2.338.934	0,30
2.300.000	Kraft Heinz Foods Co. 5,4% 15/03/2035	USA	USD	2.331.952	0,30
2.200.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5% 01/06/2031	USA	USD	2.307.507	0,29
2.400.000	DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USA	USD	2.299.787	0,29
2.200.000	Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029	USA	USD	2.295.286	0,29
2.200.000	Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	CAN	USD	2.292.072	0,29
2.200.000	FirstCash, Inc., 144A 6,875% 01/03/2032	USA	USD	2.279.295	0,29
2.200.000	Iron Mountain, Inc., 144A 7% 15/02/2029	USA	USD	2.278.905	0,29
2.200.000	Neogen Food Safety Corp., 144A 8,625% 20/07/2030	USA	USD	2.277.400	0,29
2.200.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USA	USD	2.277.112	0,29
2.200.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 6,5% 01/04/2032	USA	USD	2.264.068	0,29
2.200.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USA	USD	2.263.974	0,29
2.200.000	Zebra Technologies Corp., 144A 6,5% 01/06/2032	USA	USD	2.263.694	0,29
2.200.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USA	USD	2.257.823	0,29
2.500.000	Bank of America Corp. 2,687% 22/04/2032	USA	USD	2.244.265	0,28
2.200.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USA	USD	2.243.784	0,28
2.200.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USA	USD	2.236.062	0,28
2.500.000	Citigroup, Inc. 2,561% 01/05/2032	USA	USD	2.215.449	0,28
2.200.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A 9,5% 01/08/2029	USA	USD	2.201.661	0,28
2.300.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USA	USD	2.196.914	0,28
2.200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USA	USD	2.196.173	0,28
2.100.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029	CZE	USD	2.192.586	0,28
2.400.000	JPMorgan Chase & Co. 2,58% 22/04/2032	USA	USD	2.144.045	0,27
2.200.000	Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USA	USD	2.129.883	0,27
2.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc. 5,905% 22/11/2032	USA	USD	2.126.988	0,27
2.100.000	Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USA	USD	2.121.360	0,27
2.200.000	TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USA	USD	2.103.975	0,27
2.300.000	Wells Fargo & Co. 3,35% 02/03/2033	USA	USD	2.101.114	0,27
2.000.000	XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USA	USD	2.097.544	0,27
2.000.000	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USA	USD	2.090.000	0,26
2.100.000	Waste Management, Inc. 3,875% 15/01/2029	USA	USD	2.074.930	0,26
2.000.000	Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	2.073.227	0,26
2.000.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USA	USD	2.070.330	0,26
2.000.000	Athene Global Funding, 144A 5,583% 09/01/2029	USA	USD	2.056.696	0,26
2.100.000	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USA	USD	2.040.193	0,26
2.200.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/02/2031	USA	USD	2.021.619	0,26
2.000.000	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USA	USD	2.018.220	0,26
2.300.000	MSCI, Inc., 144A 3,25% 15/08/2033	USA	USD	2.017.132	0,26
1.900.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USA	USD	2.013.635	0,26
2.200.000	Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USA	USD	2.008.788	0,25
2.000.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USA	USD	1.997.394	0,25
2.000.000	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USA	USD	1.994.722	0,25
1.800.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 8,625% 01/06/2030	USA	USD	1.930.196	0,24
1.875.000	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USA	USD	1.926.503	0,24
2.000.000	Kedrion SpA, 144A 6,5% 01/09/2029	ITA	USD	1.920.779	0,24
2.000.000	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USA	USD	1.911.644	0,24
1.840.000	Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USA	USD	1.893.653	0,24
2.000.000	McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USA	USD	1.890.727	0,24
1.800.000	Banijay Entertainment SAS, 144A 8,125% 01/05/2029	FRA	USD	1.868.951	0,24
1.800.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7,5% 15/02/2032	ITA	USD	1.824.095	0,23
1.700.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USA	USD	1.814.046	0,23
1.800.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6,25% 15/01/2028	USA	USD	1.804.439	0,23
1.750.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USA	USD	1.797.064	0,23
1.700.000	StoneX Group, Inc., 144A 7,875% 01/03/2031	USA	USD	1.783.098	0,23
1.700.000	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USA	USD	1.753.164	0,22
1.700.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USA	USD	1.742.983	0,22
1.700.000	Morgan Stanley 5,466% 18/01/2035	USA	USD	1.739.864	0,22
1.700.000	Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USA	USD	1.721.944	0,22

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.700.000	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USA	USD	1.721.011	0,22
1.650.000	Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	FRA	USD	1.685.084	0,21
1.700.000	UBS Group AG, 144A 3,869% 12/01/2029	CHE	USD	1.674.139	0,21
1.800.000	JPMorgan Chase & Co. 2,522% 22/04/2031	USA	USD	1.646.156	0,21
1.700.000	VICI Properties LP, 144A 4,125% 15/08/2030	USA	USD	1.632.416	0,21
1.600.000	Forestar Group, Inc., 144A 6,5% 15/03/2033	USA	USD	1.613.248	0,20
1.500.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USA	USD	1.610.552	0,20
1.600.000	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USA	USD	1.604.717	0,20
1.600.000	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USA	USD	1.604.314	0,20
1.600.000	Bank of America Corp. 4,376% 27/04/2028	USA	USD	1.600.258	0,20
1.600.000	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USA	USD	1.599.596	0,20
1.700.000	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USA	USD	1.599.222	0,20
1.500.000	Acrisure LLC, 144A 8,5% 15/06/2029	USA	USD	1.565.340	0,20
1.650.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USA	USD	1.557.454	0,20
1.500.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030	USA	USD	1.549.731	0,20
1.600.000	Cablevision Lightpath LLC, 144A 3,875% 15/09/2027	USA	USD	1.543.107	0,20
1.600.000	Global Net Lease, Inc., 144A 3,75% 15/12/2027	USA	USD	1.531.632	0,19
1.500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 06/01/2028	USA	USD	1.531.578	0,19
1.500.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USA	USD	1.527.951	0,19
1.500.000	Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	CAN	USD	1.514.857	0,19
1.425.000	Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	CAN	USD	1.485.755	0,19
1.500.000	Morgan Stanley, FRN 3,591% 22/07/2028	USA	USD	1.474.025	0,19
1.500.000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8,75% 15/11/2029	CAN	USD	1.469.286	0,19
1.400.000	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031	USA	USD	1.461.462	0,19
1.500.000	Grand Canyon University 5,125% 01/10/2028	USA	USD	1.458.546	0,18
1.500.000	Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USA	USD	1.455.772	0,18
1.500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,948% 21/10/2027	USA	USD	1.452.778	0,18
1.400.000	BNP Paribas SA, 144A 5,176% 09/01/2030	FRA	USD	1.429.545	0,18
1.400.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USA	USD	1.415.521	0,18
1.400.000	Flex Ltd. 4,875% 12/05/2030	USA	USD	1.406.660	0,18
1.400.000	Bayer US Finance II LLC, 144A 4,375% 15/12/2028	DEU	USD	1.387.306	0,18
1.300.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USA	USD	1.383.122	0,18
1.600.000	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USA	USD	1.369.164	0,17
1.300.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USA	USD	1.366.920	0,17
1.500.000	Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031	NOR	USD	1.340.276	0,17
1.500.000	Societe Generale SA, 144A 2,889% 09/06/2032	FRA	USD	1.323.871	0,17
1.400.000	Charter Communications Operating LLC 4,4% 01/04/2033	USA	USD	1.318.715	0,17
1.800.000	Arch Capital Group Ltd. 3,635% 30/06/2050	USA	USD	1.313.504	0,17
1.300.000	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	GBR	USD	1.308.291	0,17
1.300.000	Pebblebrook Hotel LP, 144A 6,375% 15/10/2029	USA	USD	1.307.875	0,17
1.300.000	Truist Financial Corp. 5,9% 28/10/2026	USA	USD	1.305.439	0,17
1.400.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USA	USD	1.296.844	0,16
1.400.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USA	USD	1.293.049	0,16
1.250.000	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USA	USD	1.290.878	0,16
1.275.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 8,375% 01/04/2032	USA	USD	1.289.754	0,16
1.200.000	Wells Fargo & Co. 6,303% 23/10/2029	USA	USD	1.268.473	0,16
1.250.000	Cogent Communications Group LLC, 144A 6,5% 01/07/2032	USA	USD	1.232.449	0,16
1.200.000	Deutsche Bank AG 5,371% 09/09/2027	DEU	USD	1.231.140	0,16
1.400.000	Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USA	USD	1.207.297	0,15
1.200.000	Bank of America Corp. 4,571% 27/04/2033	USA	USD	1.181.227	0,15
1.200.000	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USA	USD	1.164.588	0,15
1.200.000	BPCE SA, 144A 2,045% 19/10/2027	FRA	USD	1.160.649	0,15
1.125.000	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030	CAN	USD	1.150.962	0,15
1.200.000	ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	CAN	USD	1.148.336	0,15
1.100.000	AES Andes SA, 144A 6,3% 15/03/2029	CHL	USD	1.131.743	0,14
1.100.000	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USA	USD	1.124.278	0,14
1.500.000	Nabors Industries, Inc., 144A 8,875% 15/08/2031	USA	USD	1.115.397	0,14
1.200.000	PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USA	USD	1.107.079	0,14
1.100.000	US Foods, Inc., 144A 5,75% 15/04/2033	USA	USD	1.101.595	0,14
1.400.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A 9,25% 01/10/2029	AUS	USD	1.045.073	0,13
1.000.000	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USA	USD	1.040.420	0,13
1.000.000	Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USA	USD	1.039.617	0,13
1.100.000	Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029	USA	USD	1.034.433	0,13
1.000.000	Aris Water Holdings LLC, 144A 7,25% 01/04/2030	USA	USD	1.032.558	0,13
1.000.000	RGA Global Funding, 144A 5,5% 11/01/2031	USA	USD	1.032.143	0,13
1.000.000	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USA	USD	1.030.082	0,13
1.000.000	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USA	USD	1.025.111	0,13

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.000.000	Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034	USA	USD	1.024.694	0,13
1.000.000	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	FRA	USD	1.019.053	0,13
1.300.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USA	USD	1.008.327	0,13
1.000.000	Hyundai Capital America, 144A 4,75% 26/09/2031	USA	USD	988.083	0,13
1.000.000	Exelon Corp. 4,05% 15/04/2030	USA	USD	984.142	0,12
1.000.000	JBS USA Holding Lux SARL 2,5% 15/01/2027	USA	USD	973.398	0,12
1.000.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USA	USD	969.464	0,12
1.000.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USA	USD	968.129	0,12
1.000.000	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	ESP	USD	961.952	0,12
940.000	Petronas Capital Ltd., 144A 4,95% 03/01/2031	MYS	USD	959.648	0,12
955.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USA	USD	956.250	0,12
1.000.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 3,875% 15/11/2029	USA	USD	946.721	0,12
1.000.000	Corebridge Financial, Inc. 3,9% 05/04/2032	USA	USD	939.312	0,12
900.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USA	USD	935.416	0,12
1.000.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	GBR	USD	930.014	0,12
920.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USA	USD	921.782	0,12
900.000	NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032	USA	USD	920.028	0,12
900.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A 4,9% 12/06/2028	USA	USD	918.260	0,12
1.000.000	Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USA	USD	916.069	0,12
900.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USA	USD	915.507	0,12
1.000.000	UniCredit SpA, 144A 3,127% 03/06/2032	ITA	USD	906.179	0,11
900.000	California Buyer Ltd., 144A 6,375% 15/02/2032	GBR	USD	902.268	0,11
900.000	Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USA	USD	898.542	0,11
1.000.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USA	USD	868.794	0,11
1.000.000	Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USA	USD	859.579	0,11
1.900.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USA	USD	848.797	0,11
800.000	Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375% 03/10/2031	DEU	USD	831.176	0,11
800.000	Mizuho Financial Group, Inc. 5,778% 06/07/2029	JPN	USD	830.859	0,11
800.000	US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USA	USD	828.178	0,10
800.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9,25% 15/07/2029	USA	USD	824.000	0,10
800.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,875% 15/07/2030	USA	USD	813.943	0,10
900.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	JPN	USD	806.318	0,10
800.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USA	USD	794.766	0,10
750.000	Corebridge Financial, Inc. 6,05% 15/09/2033	USA	USD	789.923	0,10
1.000.000	Royalty Pharma plc 3,3% 02/09/2040	USA	USD	753.589	0,10
700.000	Sammons Financial Group, Inc., 144A 6,875% 15/04/2034	USA	USD	751.179	0,09
700.000	GGAM Finance Ltd., 144A 8% 15/06/2028	IRL	USD	740.942	0,09
700.000	Wells Fargo & Co. 5,198% 23/01/2030	USA	USD	717.156	0,09
700.000	Xcel Energy, Inc. 5,45% 15/08/2033	USA	USD	714.498	0,09
700.000	Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USA	USD	711.337	0,09
700.000	GE HealthCare Technologies, Inc. 5,6% 15/11/2025	USA	USD	701.525	0,09
680.000	Buffalo Energy Mexico Holdings, 144A 7,875% 15/02/2039	MEX	USD	701.111	0,09
700.000	Wells Fargo & Co. 4,54% 15/08/2026	USA	USD	699.867	0,09
700.000	Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,25% 08/07/2032	BRA	USD	695.625	0,09
700.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USA	USD	689.976	0,09
700.000	Societe Generale SA, 144A 1,792% 09/06/2027	FRA	USD	681.473	0,09
700.000	ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	DEU	USD	673.098	0,09
700.000	Amgen, Inc. 4,2% 01/03/2033	USA	USD	672.191	0,08
650.000	CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033	USA	USD	671.579	0,08
700.000	HCA, Inc. 3,625% 15/03/2032	USA	USD	645.951	0,08
700.000	JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USA	USD	640.906	0,08
600.000	Viper Energy, Inc., 144A 7,375% 01/11/2031	USA	USD	637.110	0,08
600.000	RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	CAN	USD	631.506	0,08
600.000	MPT Operating Partnership LP, 144A 8,5% 15/02/2032	USA	USD	628.417	0,08
600.000	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USA	USD	616.051	0,08
600.000	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4,569% 01/02/2029	USA	USD	600.639	0,08
600.000	Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625% 15/08/2029	USA	USD	589.963	0,07
600.000	XHR LP, 144A 4,875% 01/06/2029	USA	USD	581.867	0,07
600.000	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USA	USD	575.293	0,07
550.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USA	USD	574.740	0,07
550.000	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	CAN	USD	570.598	0,07
550.000	Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USA	USD	566.973	0,07
607.752	Kobe US Midco 2, Inc., 144A 9,25% 01/11/2026	USA	USD	546.217	0,07
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USA	USD	541.646	0,07
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USA	USD	535.759	0,07
600.000	Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USA	USD	535.226	0,07

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
500.000	Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USA	USD	526.355	0,07
500.000	Acrisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USA	USD	516.842	0,07
500.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USA	USD	514.472	0,06
500.000	FMC Corp. 8,45% 01/11/2055	USA	USD	512.937	0,06
505.000	Under Armour, Inc., 144A 7,25% 15/07/2030	USA	USD	512.679	0,06
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4,3% 25/08/2029	USA	USD	498.190	0,06
500.000	Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USA	USD	492.325	0,06
450.000	Energo-Pro A/S, 144A 11% 02/11/2028	CZE	USD	482.787	0,06
460.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2033	USA	USD	477.301	0,06
500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USA	USD	471.752	0,06
500.000	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USA	USD	465.934	0,06
460.000	IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	NGA	USD	465.657	0,06
617.748	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 6,75% 31/03/2031	USA	USD	463.274	0,06
480.000	Ambipar Lux SARL, 144A 10,875% 05/02/2033	BRA	USD	454.832	0,06
400.000	Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USA	USD	418.322	0,05
400.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USA	USD	418.233	0,05
400.000	OneSky Flight LLC, 144A 8,875% 15/12/2029	USA	USD	416.842	0,05
400.000	Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USA	USD	412.865	0,05
400.000	Gen Digital, Inc., 144A 6,25% 01/04/2033	USA	USD	411.737	0,05
400.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25% 01/04/2029	USA	USD	411.103	0,05
400.000	JPMorgan Chase & Co. 5,336% 23/01/2035	USA	USD	409.610	0,05
400.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USA	USD	409.396	0,05
400.000	Marriott International, Inc. 5,3% 15/05/2034	USA	USD	405.050	0,05
400.000	Pertamina Hulu Energi PT, 144A 5,25% 21/05/2030	IDN	USD	404.303	0,05
400.000	Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USA	USD	403.989	0,05
500.000	Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029	USA	USD	402.500	0,05
400.000	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USA	USD	394.242	0,05
542.033	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	PRY	USD	393.340	0,05
400.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USA	USD	382.714	0,05
350.000	Veritiv Operating Co., 144A 10,5% 30/11/2030	USA	USD	379.311	0,05
365.000	Beacon Mobility Corp., 144A 7,25% 01/08/2030	USA	USD	372.965	0,05
350.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033	USA	USD	366.958	0,05
350.000	ABN AMRO Bank NV, 144A 6,339% 18/09/2027	NLD	USD	357.702	0,05
350.000	XHR LP, 144A 6,625% 15/05/2030	USA	USD	357.041	0,05
349.500	Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025	USA	USD	348.702	0,04
300.000	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USA	USD	318.335	0,04
300.000	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USA	USD	310.367	0,04
300.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USA	USD	309.436	0,04
300.000	Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USA	USD	307.399	0,04
300.000	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USA	USD	298.204	0,04
300.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6% 15/10/2032	USA	USD	294.401	0,04
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USA	USD	286.735	0,04
300.000	JBS USA Holding Lux SARL 3% 02/02/2029	USA	USD	285.200	0,04
380.000	Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032	MEX	USD	264.092	0,03
265.000	Providence St. Joseph Health Obligated Group 2,746% 01/10/2026	USA	USD	259.536	0,03
250.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/03/2033	USA	USD	258.113	0,03
244.000	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USA	USD	250.673	0,03
250.000	UBS Group AG, 144A 6,373% 15/07/2026	CHE	USD	250.235	0,03
300.000	CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USA	USD	250.224	0,03
350.000	CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031	USA	USD	242.816	0,03
200.000	Waste Pro USA, Inc., 144A 7% 01/02/2033	USA	USD	208.124	0,03
200.000	ONEOK, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USA	USD	204.510	0,03
200.000	Icon Investments Six DAC 6% 08/05/2034	USA	USD	204.507	0,03
200.000	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USA	USD	203.211	0,03
200.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USA	USD	203.106	0,03
150.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	151.630	0,02
150.000	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USA	USD	151.404	0,02
125.000	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	CAN	USD	128.378	0,02
125.000	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USA	USD	121.916	0,02
110.229	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 11,5% 31/12/2030	USA	USD	109.398	0,01
100.000	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USA	USD	95.646	0,01
100.000	Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USA	USD	92.533	0,01
66.475	United Airlines Pass-Through Trust 4,875% 15/07/2027	USA	USD	66.398	0,01
72.022	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 31/12/2030	USA	USD	59.389	0,01
				326.944.705	41,44

Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Obbligazioni statali e municipali				
1.380.000	Titolo di Stato della Colombia 8% 14/11/2035	COL	USD	1.389.370	0,18
1.000.000	Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	MEX	USD	1.071.264	0,13
900.000	Titolo di Stato di Panama 7,5% 01/03/2031	PAN	USD	959.886	0,12
1.200.000	FFCB 2,1% 25/02/2036	USA	USD	938.029	0,12
620.000	Maricopa County Industrial Development Authority, 144A 7,375% 01/10/2029	USA	USD	642.451	0,08
285.000	Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028	FRA	USD	293.706	0,04
				5.294.706	0,67
	TOTALE OBBLIGAZIONI			437.499.910	55,45
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			437.567.896	55,46
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Retail generalista				
89.005	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	1.326	–
18.079.489	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
1.799.161	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				1.326	–
	TOTALE AZIONI			1.326	–
	WARRANT				
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
2	Canvas Energy, Inc. 01/10/2025**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE WARRANT			–	–
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
5.031	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2004-6 5% 25/09/2019§	CHE	USD	2.871	–
				2.871	–
	Obbligazioni societarie				
1.600.000	Sanchez Energy Corp. Escrow Account 6,125% 15/01/2023§	USA	USD	32.000	0,01
88.198	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	2.792	–
3.445	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	422	–
1.566.809	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
690.185	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				35.214	0,01
	TOTALE OBBLIGAZIONI			38.085	0,01
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			39.411	0,01
	TOTALE INVESTIMENTI			**725.799.650**	**92,00**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Sustainable Global Growth Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
25.700	DSV A/S	DNK	DKK	6.164.257	3,09
				6.164.257	3,09
	Banche				
63.000	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	4.830.210	2,43
				4.830.210	2,43
	Biotecnologia				
24.300	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	2.587.221	1,30
				2.587.221	1,30
	Grande distribuzione organizzata				
34.400	Amazon.com, Inc.	USA	USD	7.547.016	3,79
2.600	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	6.795.438	3,41
				14.342.454	7,20
	Mercati finanziari				
11.000	Moody's Corp.	USA	USD	5.517.490	2,77
27.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	4.953.690	2,49
170.000	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	4.509.403	2,26
6.700	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	3.864.158	1,94
				18.844.741	9,46
	Prodotti chimici				
25.600	Sika AG	CHE	CHF	6.965.349	3,50
8.500	Linde plc	USA	USD	3.988.030	2,00
				10.953.379	5,50
	Servizi e forniture commerciali				
54.000	Veralto Corp.	USA	USD	5.451.300	2,74
				5.451.300	2,74
	Imballi e contenitori				
257.000	SIG Group AG	CHE	CHF	4.753.741	2,39
				4.753.741	2,39
	Apparecchiature elettriche				
15.400	Rockwell Automation, Inc.	USA	USD	5.115.418	2,57
2.400	Hubbell, Inc. 'B'	USA	USD	980.184	0,49
				6.095.602	3,06
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
36.400	TE Connectivity plc	CHE	USD	6.139.588	3,08
14.500	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	4.471.220	2,25
				10.610.808	5,33
	Servizi Finanziari				
10.100	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	5.675.594	2,85
				5.675.594	2,85
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
66.600	Alcon AG	USA	CHF	5.906.286	2,97
9.500	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	5.162.395	2,59
				11.068.681	5,56
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
78.000	Amadeus IT Group SA	ESP	EUR	6.589.677	3,31
44.000	Planet Fitness, Inc. 'A'	USA	USD	4.798.200	2,41
				11.387.877	5,72
	Servizi IT				
42.500	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	4.902.375	2,46
				4.902.375	2,46
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
25.200	Danaher Corp.	USA	USD	4.978.008	2,50
12.800	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	1.942.144	0,97
				6.920.152	3,47
	Prodotti farmaceutici				
26.900	AstraZeneca plc	GBR	GBP	3.743.650	1,88
4.700	Eli Lilly & Co.	USA	USD	3.663.791	1,84
				7.407.441	3,72

Franklin Sustainable Global Growth Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi professionali				
120.000	Experian plc	USA	GBP	6.187.951	3,11
21.500	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USA	USD	5.225.145	2,62
				11.413.096	5,73
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
46.500	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	6.598.350	3,31
8.000	ASML Holding NV	NLD	EUR	6.410.695	3,22
3.200	KLA Corp.	USA	USD	2.866.368	1,44
				15.875.413	7,97
	Software				
19.200	Microsoft Corp.	USA	USD	9.550.272	4,79
12.900	Synopsys, Inc.	USA	USD	6.613.572	3,32
20.200	SAP SE	DEU	EUR	6.176.745	3,10
10.200	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	6.046.968	3,04
17.500	Zscaler, Inc.	USA	USD	5.493.950	2,76
8.300	HubSpot, Inc.	USA	USD	4.620.029	2,32
				38.501.536	19,33
	TOTALE AZIONI			197.785.878	99,31
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			197.785.878	99,31
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
103.000	Walter Energy, Inc. Escrow Account**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**197.785.878**	**99,31**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin Technology Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Banche				
2.722.554	NU Holdings Ltd. 'A'	BRA	USD	37.353.441	0,31
				37.353.441	0,31
	Biotecnologia				
257.200	Caris Life Sciences, Inc.	USA	USD	6.872.384	0,06
				6.872.384	0,06
	Grande distribuzione organizzata				
1.605.889	Amazon.com, Inc.	USA	USD	352.315.988	2,95
				352.315.988	2,95
	Apparecchiature di comunicazione				
1.890.384	Arista Networks, Inc.	USA	USD	193.405.187	1,62
				193.405.187	1,62
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
939.400	Coherent Corp.	USA	USD	83.803.874	0,70
				83.803.874	0,70
	Intrattenimento				
158.215	Netflix, Inc.	USA	USD	211.870.453	1,78
1.271.387	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	133.749.912	1,12
134.323	Spotify Technology SA	USA	USD	103.071.411	0,86
				448.691.776	3,76
	Servizi Finanziari				
408.523	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	229.565.415	1,92
347.500	Chime Financial, Inc. 'A'	USA	USD	11.992.225	0,10
				241.557.640	2,02
	Trasporti via terra				
1.080.400	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	100.801.320	0,84
				100.801.320	0,84
	Tecnologia sanitaria				
234.611	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	67.563.276	0,57
				67.563.276	0,57
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
576.766	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	142.178.587	1,19
				142.178.587	1,19
	Media e servizi interattivi				
441.000	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	325.497.690	2,73
937.500	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	166.303.125	1,39
2.723.800	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	97.675.468	0,82
				589.476.283	4,94
	Servizi IT				
723.580	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	161.915.497	1,36
755.735	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	147.995.585	1,24
839.900	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	96.882.465	0,81
338.140	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	71.006.018	0,59
				477.799.565	4,00
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
352.773	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	22.415.196	0,19
				22.415.196	0,19
	Media				
1.118.633	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	80.530.390	0,68
559.800	New York Times Co. (The) 'A'	USA	USD	31.337.604	0,26
				111.867.994	0,94
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
7.541.600	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.191.497.384	9,98
3.459.400	Broadcom, Inc.	USA	USD	953.583.610	7,99
1.857.800	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	420.773.122	3,52
297.500	ASML Holding NV	NLD	EUR	238.397.709	2,00
210.103	KLA Corp.	USA	USD	188.197.661	1,58
1.000.100	Applied Materials, Inc.	USA	USD	183.088.307	1,53
1.387.100	Micron Technology, Inc.	USA	USD	170.960.075	1,43

Franklin Technology Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
832.052	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	134.576.090	1,13
525.300	Analog Devices, Inc.	USA	USD	125.031.906	1,05
169.500	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	123.968.910	1,04
1.409.200	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	109.072.080	0,91
1.896.900	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	92.929.131	0,78
305.940	SiTime Corp.	USA	USD	65.189.695	0,55
264.414	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	57.771.815	0,48
				4.055.037.495	33,97
	Software				
2.149.300	Microsoft Corp.	USA	USD	1.069.083.313	8,95
615.700	Synopsys, Inc.	USA	USD	315.657.076	2,64
275.823	ServiceNow, Inc.	USA	USD	283.568.110	2,38
1.240.045	Oracle Corp.	USA	USD	271.111.038	2,27
831.200	Salesforce, Inc.	USA	USD	226.659.928	1,90
284.000	Intuit, Inc.	USA	USD	223.686.920	1,87
1.287.589	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	172.961.830	1,45
560.200	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	172.625.630	1,45
794.200	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	162.525.088	1,36
301.293	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	153.451.538	1,29
436.500	Autodesk, Inc.	USA	USD	135.127.305	1,13
30.404	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	111.483.938	0,93
262.100	Adobe, Inc.	USA	USD	101.401.248	0,85
3.876.621	Confluent, Inc. 'A'	USA	USD	96.644.161	0,81
117.079	HubSpot, Inc.	USA	USD	65.169.684	0,55
271.100	Guidewire Software, Inc.	USA	USD	63.830.495	0,53
284.400	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	56.160.468	0,47
1.013.569	Gitlab, Inc. 'A'	USA	USD	45.722.098	0,38
98.375	Monday.com Ltd.	USA	USD	30.936.970	0,26
844.493	Klaviyo, Inc. 'A'	USA	USD	28.358.075	0,24
124.100	Circle Internet Group, Inc. 'A'	USA	USD	22.498.089	0,19
567.500	SailPoint, Inc.	USA	USD	12.973.050	0,11
85.500	ServiceTitan, Inc. 'A'	USA	USD	9.163.890	0,08
				3.830.799.942	32,09
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
2.140.262	Apple, Inc.	USA	USD	439.117.554	3,68
1.763.617	Pure Storage, Inc. 'A'	USA	USD	101.549.067	0,85
				540.666.621	4,53
	Servizi di telecomunicazione wireless				
522.600	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	124.514.676	1,04
				124.514.676	1,04
	TOTALE AZIONI			11.427.121.245	95,72
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			11.427.121.245	95,72
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
214.285	Space Exploration Technologies Corp. 'A'**	USA	USD	39.642.725	0,33
				39.642.725	0,33
	Automobili e componenti				
2.162.730	Flock Group, Inc. 'G' Preference**	USA	USD	31.941.792	0,27
1.388.889	Tula Technology, Inc. 'E' Preference**	USA	USD	3.039.541	0,02
138.888	Tula eTechnology, Inc. Preference**	USA	USD	–	–
				34.981.333	0,29
	Servizi e forniture commerciali				
129.267	Celonis SE 'D'**	DEU	USD	26.439.843	0,22
26.227	Celonis SE**	DEU	USD	5.364.384	0,05
				31.804.227	0,27
	Costruzione e progettazione				
2	Canva, Inc. 'A-4' Preference**	USA	USD	2.803	–
				2.803	–

Franklin Technology Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi di consumo diversificati				
709.046	Newsela, Inc. 'D' Preference**	USA	USD	13.182.968	0,11
				13.182.968	0,11
	Servizi Finanziari				
525.629	Stripe, Inc. 'I' Preference**	USA	USD	18.922.644	0,16
83.010	Stripe, Inc. 'B'**	USA	USD	2.988.360	0,02
				21.911.004	0,18
	Servizi IT				
45.403	Discord, Inc. 'I' Preference**	USA	USD	22.638.143	0,19
				22.638.143	0,19
	Servizi professionali				
177.683	Gusto, Inc. 'B' Preference**	USA	USD	4.927.571	0,04
				4.927.571	0,04
	Software				
845.703	Databricks, Inc. 'G' Preference**	USA	USD	88.037.850	0,74
898.024	Gusto, Inc.**	USA	USD	24.904.336	0,21
112.757	Plaid, Inc. 'A'**	JPN	USD	21.819.763	0,18
14.063	Canva, Inc. 'A'**	AUS	USD	19.712.225	0,16
630.845	Gong.io Ltd. 'E' Preference**	USA	USD	18.075.042	0,15
417.711	xAI Corp. 'B' Preference**	USA	USD	15.271.514	0,13
136.083	Databricks, Inc. 'H' Preference**	USA	USD	14.166.267	0,12
59.639	Workrise Technologies, Inc. 'E' Preference**	USA	USD	12.732.756	0,11
108.108	Databricks, Inc. 'J' Preference**	USA	USD	11.254.064	0,09
7.624	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	10.686.625	0,09
1.209.687	Snyk Ltd.**	GBR	USD	9.721.568	0,08
341.649	Gusto, Inc. 'B-2' Preference**	USA	USD	9.474.737	0,08
230.947	xAI Corp. 'C' Preference**	USA	USD	8.443.422	0,07
410.967	6Sense Insights, Inc. 'C-1' Preference**	USA	USD	7.129.677	0,06
472.417	Talkdesk, Inc. 'D' Preference**	USA	USD	6.856.925	0,06
106.789	Formagrid, Inc. 'F' Preference**	USA	USD	6.267.761	0,05
48.301	Checkout Payments Group Ltd. 'B'**	GBR	USD	5.736.944	0,05
15.203	Perplexity AI, Inc. 'D-1' Preference**	USA	USD	5.168.088	0,04
5.650	Epic Games, Inc.**	USA	USD	4.222.491	0,04
2.934	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	4.112.612	0,03
221.289	6Sense Insights, Inc. 'E-1' Preference**	USA	USD	3.839.041	0,03
503.700	Tanium, Inc. 'G' Preference**	USA	USD	3.637.536	0,03
456.332	Tanium, Inc. 'B'**	USA	USD	3.282.856	0,03
65.100	Gusto, Inc. 'A' Preference**	USA	USD	1.805.377	0,02
706	Canva, Inc. 'A' Preference**	AUS	USD	989.606	0,01
29	Canva, Inc. 'A-3' Preference**	AUS	USD	40.650	–
1	Canva, Inc. 'A-5' Preference**	AUS	USD	1.402	–
1.395.216	Fortinet, Inc. Escrow Account**	USA	USD	–	–
				317.391.135	2,66
	TOTALE AZIONI			486.481.909	4,07
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			486.481.909	4,07
	TOTALE INVESTIMENTI			**11.913.603.154**	**99,79**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

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

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
25.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 08/07/2025	USA	USD	24.979.875	1,28
25.000.000	Buono del Tesoro USA 0% 15/07/2025	USA	USD	24.959.677	1,28
14.300.000	Buono del Tesoro USA 0% 01/07/2025	USA	USD	14.300.000	0,74
				64.239.552	3,30
	TOTALE OBBLIGAZIONI			64.239.552	3,30
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			64.239.552	3,30
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	CERTIFICATI DI DEPOSITO				
	Banche				
20.000.000	Bank of America NA, FRN 4,6% 05/08/2025	USA	USD	19.999.433	1,03
19.000.000	Standard Chartered Bank, FRN 4,75% 24/07/2025	GBR	USD	19.000.134	0,98
18.000.000	Banco Santander SA 4,51% 08/07/2025	ESP	USD	18.000.158	0,93
18.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 03/10/2025	NLD	USD	17.996.450	0,93
17.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,69% 19/02/2026	JPN	USD	17.007.429	0,88
17.000.000	BNP Paribas SA, FRN 4,58% 20/11/2025	FRA	USD	17.003.383	0,88
17.000.000	MUFG Bank Ltd., FRN 4,65% 04/12/2025	JPN	USD	17.002.513	0,87
15.000.000	Bank of America NA, FRN 4,64% 06/11/2025	USA	USD	15.003.097	0,77
15.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,47% 31/07/2025	FRA	USD	15.001.624	0,77
15.000.000	Mizuho Bank Ltd., FRN 4,58% 10/09/2025	JPN	USD	15.001.002	0,77
15.000.000	Toronto-Dominion Bank 4,3% 03/07/2025	CAN	USD	14.999.784	0,77
15.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,72% 26/06/2026	CAN	USD	14.999.685	0,77
15.000.000	Toronto-Dominion Bank, FRN 4,66% 02/04/2026	CAN	USD	14.997.615	0,77
14.000.000	Bank of Nova Scotia, FRN 4,65% 12/03/2026	CAN	USD	14.000.528	0,72
11.000.000	Royal Bank of Canada, FRN 4,71% 29/06/2026	CAN	USD	11.004.246	0,57
10.000.000	Bank of America NA USA, FRN 4,76% 09/04/2026	USA	USD	10.009.930	0,52
10.000.000	Toronto-Dominion Bank 4,56% 21/07/2025	CAN	USD	10.000.301	0,51
10.000.000	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,66% 06/04/2026	NLD	USD	9.999.725	0,51
5.530.000	Svenska Handelsbanken AB 4,36% 02/07/2025	SWE	USD	5.529.999	0,28
2.750.000	Toronto-Dominion Bank 5,1% 25/08/2025	CAN	USD	2.752.105	0,14
				279.309.141	14,37
	Mercati finanziari				
9.000.000	DNB Bank ASA 4,39% 28/07/2025	NOR	USD	9.000.264	0,46
				9.000.264	0,46
	TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO			288.309.405	14,83
	CARTE COMMERCIALI				
	Banche				
19.000.000	National Australia Bank Ltd. 0% 27/10/2025	AUS	USD	18.727.633	0,96
18.600.000	Lloyds Bank plc 0% 16/12/2025	GBR	USD	18.223.331	0,94
18.000.000	NRW Bank 0% 07/07/2025	DEU	USD	17.984.862	0,93
18.000.000	Bank of Montreal 0% 25/07/2025	CAN	USD	17.945.714	0,92
18.000.000	Sumitomo Mitsui Trust NY 0% 03/09/2025	JPN	USD	17.856.864	0,92
18.000.000	BPCE SA 0% 11/09/2025	FRA	USD	17.839.424	0,92
17.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 05/11/2025	FRA	USD	16.740.993	0,86
15.000.000	Nordea Bank Abp, FRN 4,57% 22/09/2025	FIN	USD	15.004.490	0,77
15.000.000	Royal Bank of Canada, FRN 4,66% 23/03/2026	CAN	USD	15.001.530	0,77
15.000.000	Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,83% 09/04/2026	AUS	USD	15.001.075	0,77
15.000.000	National Australia Bank Ltd., FRN 4,65% 20/03/2026	AUS	USD	15.000.952	0,77
15.000.000	Westpac Banking Corp., FRN 4,61% 02/03/2026	AUS	USD	14.999.655	0,77
15.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,59% 11/02/2026	AUS	USD	14.999.580	0,77
15.000.000	Banco Santander SA 0% 24/09/2025	ESP	USD	14.842.059	0,76
15.000.000	NRW Bank 0% 02/10/2025	DEU	USD	14.831.597	0,76
13.000.000	MUFG Bank Ltd. 0% 06/08/2025	JPN	USD	12.942.296	0,67
12.000.000	DNB Bank ASA 0% 03/07/2025	NOR	USD	11.995.721	0,62
12.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 21/07/2025	JPN	USD	11.969.868	0,62
11.400.000	Cooperatieve Rabobank UA 0% 07/07/2025	NLD	USD	11.390.465	0,59
10.500.000	Societe Generale SA, FRN 4,76% 04/08/2025	FRA	USD	10.502.615	0,54

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

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
10.000.000	National Australia Bank Ltd., FRN 4,63% 20/02/2026	AUS	USD	9.998.909	0,52
10.000.000	National Bank of Canada 0% 29/07/2025	CAN	USD	9.965.006	0,51
10.000.000	National Bank of Canada 0% 31/07/2025	CAN	USD	9.962.576	0,51
9.000.000	Westpac Banking Corp., FRN 4,79% 13/04/2026	AUS	USD	9.011.217	0,46
9.000.000	Bank of Montreal 0% 22/07/2025	CAN	USD	8.976.121	0,46
9.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 02/09/2025	AUS	USD	8.930.202	0,46
9.000.000	National Bank of Canada 0% 25/09/2025	CAN	USD	8.905.235	0,46
9.000.000	DNB Bank ASA 0% 28/10/2025	NOR	USD	8.871.246	0,46
9.000.000	DNB Bank ASA 0% 19/12/2025	NOR	USD	8.817.786	0,45
8.000.000	Bank of Montreal, FRN 4,7% 13/04/2026	CAN	USD	8.004.308	0,41
8.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,55% 12/09/2025	AUS	USD	8.000.726	0,41
7.289.000	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 03/10/2025	CAN	USD	7.205.825	0,37
7.000.000	Sumitomo Mitsui Trust NY 0% 28/07/2025	JPN	USD	6.976.501	0,36
6.850.000	National Bank of Canada 0% 28/07/2025	CAN	USD	6.826.860	0,35
6.500.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 16/07/2025	FRA	USD	6.487.569	0,33
6.300.000	MUFG Bank Ltd. 0% 14/08/2025	JPN	USD	6.265.815	0,32
2.150.000	Societe Generale SA, FRN 4,76% 16/09/2025	FRA	USD	2.150.765	0,11
				439.157.391	22,58
	Bevande				
18.000.000	Coca-Cola Co. (The) 0% 17/07/2025	USA	USD	17.963.457	0,92
				17.963.457	0,92
	Mercati finanziari				
19.000.000	ING US Funding LLC 0% 14/07/2025	NLD	USD	18.967.998	0,98
15.000.000	ING US Funding LLC, FRN 4,65% 08/12/2025	NLD	USD	15.003.030	0,77
				33.971.028	1,75
	Finanza al consumo				
9.000.000	John Deere Financial, Inc. 0% 11/09/2025	USA	USD	8.920.570	0,46
9.000.000	John Deere Financial, Inc. 0% 25/09/2025	USA	USD	8.904.931	0,46
				17.825.501	0,92
	Servizi Finanziari				
25.000.000	Export Development Corp. 0% 07/07/2025	USA	USD	24.979.220	1,29
18.000.000	Province of Quebec 0% 31/07/2025	CAN	USD	17.933.107	0,92
15.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC 0% 16/07/2025	NLD	USD	14.970.781	0,77
15.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC 0% 01/10/2025	NLD	USD	14.829.326	0,76
13.440.000	Export Development Corp. 0% 05/08/2025	USA	USD	13.383.162	0,69
9.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC 0% 07/07/2025	NLD	USD	8.992.414	0,46
9.000.000	Nationwide Building Society 0% 29/08/2025	GBR	USD	8.933.775	0,46
				104.021.785	5,35
	Prodotti alimentari				
19.000.000	Unilever Capital Corp. 0% 11/08/2025	GBR	USD	18.904.483	0,97
18.000.000	Nestle Finance International Ltd. 0% 17/07/2025	USA	USD	17.963.343	0,92
18.000.000	Nestle Finance International Ltd. 0% 24/07/2025	USA	USD	17.948.171	0,92
13.000.000	Nestle Finance International Ltd. 0% 14/08/2025	USA	USD	12.929.232	0,67
				67.745.229	3,48
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
18.000.000	TotalEnergies Capital SA 0% 16/09/2025	FRA	USD	17.829.454	0,92
				17.829.454	0,92
	Prodotti per la cura della persona				
18.000.000	Unilever Finance Netherlands BV 0% 21/07/2025	GBR	USD	17.954.629	0,92
				17.954.629	0,92
	Prodotti farmaceutici				
18.000.000	Sanofi SA 0% 25/07/2025	USA	USD	17.945.964	0,92
				17.945.964	0,92
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
21.360.000	Apple, Inc. 0% 04/08/2025	USA	USD	21.270.600	1,10
20.455.000	Apple, Inc. 0% 28/10/2025	USA	USD	20.164.197	1,04
12.000.000	Apple, Inc. 0% 13/08/2025	USA	USD	11.936.856	0,61
				53.371.653	2,75
	TOTALE CARTE COMMERCIALI			787.786.091	40,51
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
55.000.000	FHLB 0% 11/07/2025	USA	USD	54.930.089	2,82

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

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
47.000.000	FHLB 0% 01/07/2025	USA	USD	46.994.569	2,42
38.500.000	FHLB 0% 10/07/2025	USA	USD	38.455.511	1,98
28.500.000	FHLB 0% 30/07/2025	USA	USD	28.401.200	1,46
28.200.000	FHLB 0% 13/08/2025	USA	USD	28.054.895	1,44
25.000.000	FHLB 0% 08/08/2025	USA	USD	24.885.979	1,28
25.000.000	FHLB 0% 15/08/2025	USA	USD	24.865.514	1,28
22.500.000	FHLB 0% 18/07/2025	USA	USD	22.453.200	1,15
22.300.000	FHLB, FRN 4,39% 15/12/2025	USA	USD	22.300.981	1,15
22.000.000	FHLB 0% 09/07/2025	USA	USD	21.977.120	1,13
20.000.000	FHLB 0% 16/07/2025	USA	USD	19.963.022	1,03
15.000.000	FHLB, FRN 4,4% 22/08/2025	USA	USD	15.000.068	0,77
15.000.000	FHLB 0% 06/08/2025	USA	USD	14.935.096	0,77
14.900.000	FFCB, FRN 4,48% 14/05/2026	USA	USD	14.904.781	0,77
14.900.000	FHLB, FRN 4,4% 18/08/2025	USA	USD	14.900.454	0,77
13.300.000	FHLB, FRN 4,41% 15/10/2025	USA	USD	13.301.528	0,68
13.300.000	FHLB, FRN 4,4% 15/08/2025	USA	USD	13.300.013	0,68
13.000.000	FHLB, FRN 4,395% 21/10/2025	USA	USD	13.000.343	0,67
13.000.000	FHLB, FRN 4,395% 07/08/2025	USA	USD	12.999.924	0,67
12.800.000	FHLB, FRN 4,395% 17/10/2025	USA	USD	12.800.342	0,66
11.800.000	FHLB, FRN 4,39% 03/10/2025	USA	USD	11.800.346	0,61
10.500.000	FHLB, FRN 4,415% 28/11/2025	USA	USD	10.501.534	0,54
10.100.000	FHLB, FRN 4,41% 25/07/2025	USA	USD	10.100.049	0,52
10.100.000	FHLB, FRN 4,415% 07/07/2025	USA	USD	10.099.997	0,52
10.000.000	FHLB, FRN 4,39% 14/10/2025	USA	USD	10.000.335	0,51
9.700.000	FHLB, FRN 4,415% 18/07/2025	USA	USD	9.700.024	0,50
7.400.000	FHLB 0% 23/07/2025	USA	USD	7.380.332	0,38
6.500.000	FHLB, FRN 4,395% 07/08/2025	USA	USD	6.499.971	0,33
4.500.000	FFCB, FRN 4,415% 10/09/2025	USA	USD	4.500.016	0,23
4.250.000	FFCB, FRN 4,41% 09/10/2025	USA	USD	4.250.378	0,22
				543.257.611	27,94
	TOTALE OBBLIGAZIONI			543.257.611	27,94
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.619.353.107	83,28
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.683.592.659**	**86,58**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin U.S. Government Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
43.338.123	GNMA MA4719 3,5% 20/09/2047	USA	USD	39.921.334	5,62
35.483.297	GNMA MA7534 2,5% 20/08/2051	USA	USD	30.183.732	4,25
30.480.938	GNMA MA6709 2,5% 20/06/2050	USA	USD	26.029.300	3,66
28.443.413	GNMA MA7533 2% 20/08/2051	USA	USD	23.188.009	3,26
21.426.979	GNMA 6% 20/02/2055	USA	USD	21.763.995	3,06
25.460.206	GNMA MA7649 2,5% 20/10/2051	USA	USD	21.657.549	3,05
22.737.257	GNMA MA7936 2,5% 20/03/2052	USA	USD	19.341.172	2,72
21.323.130	GNMA 2% 20/01/2051	USA	USD	17.384.649	2,45
19.462.635	GNMA MA7472 2,5% 20/07/2051	USA	USD	16.555.865	2,33
16.139.616	FNMA 5,5% 01/06/2054	USA	USD	16.166.021	2,28
16.714.716	GNMA 4,5% 20/11/2054	USA	USD	16.011.579	2,25
15.727.618	GNMA 785211 5% 15/08/2040	USA	USD	15.773.590	2,22
15.273.440	GNMA 5,5% 20/07/2054	USA	USD	15.311.168	2,15
15.482.244	GNMA MA2302 3% 20/10/2044	USA	USD	14.042.820	1,98
12.697.618	GNMA MA8202 5% 20/08/2052	USA	USD	12.548.174	1,77
12.366.487	GNMA MA9240 5% 20/10/2053	USA	USD	12.209.433	1,72
10.778.678	FHLMC Pool SD0687 3% 01/11/2048	USA	USD	9.591.295	1,35
8.895.899	FHLMC Pool SD8325 6% 01/05/2053	USA	USD	9.062.717	1,28
10.492.753	GNMA 2,5% 20/06/2051	USA	USD	8.925.681	1,26
8.466.665	FNMA 5,5% 01/11/2054	USA	USD	8.472.886	1,19
8.443.946	FNMA MA4979 5,5% 01/04/2053	USA	USD	8.462.110	1,19
8.946.126	GNMA MA8100 4% 20/06/2052	USA	USD	8.363.552	1,18
8.191.205	GNMA 4,5% 20/10/2052	USA	USD	7.914.442	1,11
7.641.032	GNMA 6,5% 20/03/2055	USA	USD	7.860.839	1,11
7.092.157	FNMA 6% 01/04/2055	USA	USD	7.212.222	1,02
7.321.443	GNMA 5% 20/09/2053	USA	USD	7.206.292	1,01
7.084.745	GNMA 6% 20/12/2054	USA	USD	7.195.954	1,01
7.389.353	FHLMC Pool SD8245 4,5% 01/09/2052	USA	USD	7.085.557	1,00
7.003.347	FHLMC Pool SD3165 5% 01/08/2052	USA	USD	6.901.523	0,97
7.348.260	GNMA MA6219 3,5% 20/10/2049	USA	USD	6.739.411	0,95
7.462.861	GNMA MA2891 3% 20/06/2045	USA	USD	6.710.263	0,94
6.310.000	GNMA 6,5% 20/06/2055	USA	USD	6.490.034	0,91
7.571.282	FHLMC Pool SD8183 2,5% 01/12/2051	USA	USD	6.299.891	0,89
6.592.932	GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USA	USD	6.177.634	0,87
5.776.564	GNMA 785132 6% 15/01/2038	USA	USD	6.070.543	0,85
6.739.436	GNMA MA2825 3% 20/05/2045	USA	USD	6.061.885	0,85
6.016.973	FNMA MA5072 5,5% 01/07/2053	USA	USD	6.028.367	0,85
6.696.331	GNMA MA2960 3% 20/07/2045	USA	USD	6.020.678	0,85
6.646.988	GNMA BV2961 3% 20/06/2050	USA	USD	5.754.398	0,81
6.146.119	GNMA MA0462 3,5% 20/10/2042	USA	USD	5.753.646	0,81
5.505.286	GNMA 785146 5,5% 15/11/2039	USA	USD	5.688.106	0,80
6.004.958	GNMA MA8150 4% 20/07/2052	USA	USD	5.613.912	0,79
6.474.475	GNMA MA8042 2,5% 20/05/2052	USA	USD	5.507.418	0,78
5.436.187	GNMA MA4900 3,5% 20/12/2047	USA	USD	5.045.102	0,71
4.982.497	GNMA 5% 20/04/2055	USA	USD	4.898.074	0,69
4.728.884	FHLMC Pool 6,5% 01/10/2054	USA	USD	4.887.558	0,69
5.022.159	GNMA MA4778 3,5% 20/10/2047	USA	USD	4.642.233	0,65
4.918.197	GNMA MA0220 3,5% 20/07/2042	USA	USD	4.605.677	0,65
4.570.817	FHLMC Pool 5,5% 01/10/2054	USA	USD	4.574.176	0,64
4.840.176	GNMA MA7257 3,5% 20/03/2051	USA	USD	4.438.311	0,63
4.337.316	FHLMC Pool 6% 01/09/2054	USA	USD	4.410.997	0,62
4.658.527	GNMA MA0392 3,5% 20/09/2042	USA	USD	4.361.534	0,61
4.336.425	FHLMC G67719 4,5% 01/01/2049	USA	USD	4.232.252	0,60
4.576.496	GNMA MA4962 3,5% 20/01/2048	USA	USD	4.228.902	0,60
5.021.234	GNMA MA7254 2% 20/03/2051	USA	USD	4.093.579	0,58
4.136.315	GNMA MA8200 4% 20/08/2052	USA	USD	3.867.162	0,54
3.756.020	GNMA MA9541 5,5% 20/03/2054	USA	USD	3.773.422	0,53
3.444.414	GNMA MA9016 5% 20/07/2053	USA	USD	3.393.957	0,48
3.196.219	FNMA MA5071 5% 01/07/2053	USA	USD	3.142.222	0,44
2.913.282	GNMA 785387 6% 20/07/2039	USA	USD	3.047.973	0,43
3.087.603	GNMA MA1450 4,5% 20/11/2043	USA	USD	3.026.596	0,43

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.957.994	GNMA MA8879 5,5% 20/05/2053	USA	USD	2.978.105	0,42
2.794.446	GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USA	USD	2.635.663	0,37
2.838.892	GNMA MA4718 3% 20/09/2047	USA	USD	2.542.812	0,36
2.514.654	GNMA 004922 4% 20/01/2041	USA	USD	2.406.035	0,34
2.281.718	GNMA 785133 6,5% 15/07/2038	USA	USD	2.388.254	0,34
2.822.694	GNMA BZ4020 2,5% 20/11/2050	USA	USD	2.355.718	0,33
2.392.221	GNMA MA0852 3,5% 20/03/2043	USA	USD	2.238.489	0,32
2.146.717	GNMA MA2677 3% 20/03/2045	USA	USD	1.932.897	0,27
2.359.436	GNMA MA6930 2% 20/10/2050	USA	USD	1.923.554	0,27
2.138.753	GNMA MA4195 3% 20/01/2047	USA	USD	1.919.871	0,27
2.339.941	GNMA 2% 20/09/2050	USA	USD	1.907.702	0,27
2.336.195	GNMA 2% 20/12/2050	USA	USD	1.904.599	0,27
2.329.662	GNMA MA6994 2% 20/11/2050	USA	USD	1.899.802	0,27
1.837.339	GNMA 004746 4,5% 20/07/2040	USA	USD	1.824.084	0,26
1.846.073	GNMA 748743 4% 15/11/2040	USA	USD	1.758.526	0,25
1.833.057	GNMA AJ1885 4% 15/08/2044	USA	USD	1.747.856	0,25
1.734.521	GNMA 004598 4,5% 20/12/2039	USA	USD	1.722.009	0,24
1.895.298	GNMA MA3520 3% 20/03/2046	USA	USD	1.703.364	0,24
1.785.095	GNMA MA4587 4% 20/07/2047	USA	USD	1.684.028	0,24
1.872.681	GNMA BX2238 3% 20/09/2050	USA	USD	1.621.192	0,23
1.915.782	GNMA 2% 20/08/2050	USA	USD	1.562.260	0,22
1.521.959	GNMA 701730 4,5% 15/03/2039	USA	USD	1.486.267	0,21
1.425.479	GNMA 003442 5% 20/09/2033	USA	USD	1.455.611	0,21
1.488.794	GNMA 005203 4% 20/10/2041	USA	USD	1.424.469	0,20
1.587.717	GNMA BT4506 3% 20/08/2050	USA	USD	1.374.499	0,19
1.519.114	GNMA MA4777 3% 20/10/2047	USA	USD	1.362.180	0,19
1.478.736	GNMA MA2444 3% 20/12/2044	USA	USD	1.333.301	0,19
1.476.205	GNMA MA3596 3% 20/04/2046	USA	USD	1.326.556	0,19
1.370.218	GNMA 004853 4% 20/11/2040	USA	USD	1.311.033	0,19
1.304.672	GNMA BV2851 3% 20/05/2050	USA	USD	1.129.473	0,16
1.138.599	GNMA MA1679 4,5% 20/02/2044	USA	USD	1.115.874	0,16
1.178.445	GNMA MA8267 4% 20/09/2052	USA	USD	1.102.005	0,16
1.024.693	GNMA 005140 4,5% 20/08/2041	USA	USD	1.017.299	0,14
989.669	GNMA AL1748 4% 15/01/2045	USA	USD	942.874	0,13
1.059.340	GNMA BX2079 3% 20/08/2050	USA	USD	917.080	0,13
871.327	GNMA 004636 4,5% 20/02/2040	USA	USD	865.042	0,12
917.678	GNMA MA1090 3,5% 20/06/2043	USA	USD	858.418	0,12
959.202	GNMA BT4537 3% 20/08/2050	USA	USD	830.388	0,12
951.473	GNMA BT4299 3% 20/07/2050	USA	USD	823.699	0,12
817.271	GNMA 005204 4,5% 20/10/2041	USA	USD	811.373	0,11
837.586	GNMA 004882 4% 20/12/2040	USA	USD	801.408	0,11
848.420	GNMA BR3814 4% 20/12/2049	USA	USD	781.341	0,11
778.506	GNMA 004577 4,5% 20/11/2039	USA	USD	772.891	0,11
879.058	GNMA BT4342 3% 20/07/2050	USA	USD	761.007	0,11
720.000	GNMA 5,5% 20/06/2055	USA	USD	721.609	0,10
708.256	GNMA 6% 20/04/2055	USA	USD	719.466	0,10
708.089	GNMA 6% 20/05/2055	USA	USD	719.366	0,10
698.173	GNMA 6,5% 20/05/2055	USA	USD	718.107	0,10
667.681	GNMA 003736 5,5% 20/07/2035	USA	USD	685.671	0,10
694.511	GNMA 676990 4,5% 15/06/2040	USA	USD	677.021	0,10
701.761	GNMA AL9369 4% 15/02/2045	USA	USD	667.422	0,09
614.285	GNMA 6,5% 20/01/2055	USA	USD	631.811	0,09
654.095	GNMA AL5917 4% 15/03/2045	USA	USD	622.897	0,09
626.256	GNMA 710765 4,5% 15/08/2039	USA	USD	615.965	0,09
629.521	GNMA 731244 4,5% 15/05/2040	USA	USD	614.758	0,09
602.040	GNMA 783278 5% 20/02/2041	USA	USD	609.749	0,09
603.017	GNMA BR3797 4% 20/12/2049	USA	USD	555.341	0,08
642.588	GNMA BX2277 3% 20/09/2050	USA	USD	553.115	0,08
628.470	GNMA BX2367 3% 20/09/2050	USA	USD	540.962	0,08
549.108	GNMA 745237 4,5% 15/07/2040	USA	USD	534.923	0,08
514.920	GNMA 004833 4% 20/10/2040	USA	USD	492.679	0,07
512.710	GNMA AI4806 4% 15/11/2044	USA	USD	488.667	0,07
500.523	GNMA AE8141 4% 20/02/2044	USA	USD	468.998	0,07
450.832	GNMA 003807 5,5% 20/01/2036	USA	USD	462.984	0,07
456.831	GNMA 003458 5% 20/10/2033	USA	USD	460.533	0,07
459.263	GNMA 737369 4,5% 15/03/2040	USA	USD	447.996	0,06

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
457.743	GNMA 734387 4,5% 15/04/2041	USA	USD	446.971	0,06
440.807	GNMA 003487 5% 20/12/2033	USA	USD	444.416	0,06
442.054	GNMA 005114 4% 20/07/2041	USA	USD	422.956	0,06
400.767	GNMA 003711 5,5% 20/05/2035	USA	USD	411.562	0,06
397.776	GNMA 003678 5,5% 20/02/2035	USA	USD	408.487	0,06
393.309	GNMA 003569 5,5% 20/06/2034	USA	USD	405.078	0,06
421.710	GNMA AD9002 3,5% 15/04/2043	USA	USD	393.487	0,06
402.217	GNMA MA0318 3,5% 20/08/2042	USA	USD	376.617	0,05
332.600	GNMA 003665 5,5% 20/01/2035	USA	USD	348.016	0,05
360.839	GNMA 005139 4% 20/08/2041	USA	USD	345.248	0,05
335.193	GNMA 682559 4,5% 15/04/2040	USA	USD	328.960	0,05
333.908	GNMA 737356 4,5% 15/03/2040	USA	USD	325.788	0,05
322.873	GNMA 003472 5% 20/11/2033	USA	USD	325.515	0,05
331.302	GNMA AM8993 4% 15/08/2045	USA	USD	313.588	0,04
305.130	GNMA 005055 4,5% 20/05/2041	USA	USD	302.928	0,04
320.221	GNMA AM7418 4% 15/04/2045	USA	USD	302.152	0,04
320.323	GNMA AE8138 4% 20/02/2044	USA	USD	300.148	0,04
304.914	GNMA 710687 4,5% 15/07/2039	USA	USD	299.903	0,04
277.337	GNMA 004269 6,5% 20/10/2038	USA	USD	293.739	0,04
307.188	GNMA AL5913 4% 15/03/2045	USA	USD	289.765	0,04
300.451	GNMA AI4751 4% 15/10/2044	USA	USD	285.742	0,04
296.969	GNMA AI4752 4% 15/10/2044	USA	USD	283.166	0,04
276.917	GNMA 745189 4,5% 15/07/2040	USA	USD	269.664	0,04
282.341	GNMA AM7417 4% 15/04/2045	USA	USD	267.553	0,04
278.101	GNMA 704912 4% 15/09/2044	USA	USD	264.905	0,04
278.855	GNMA AJ1890 4% 15/08/2044	USA	USD	262.449	0,04
275.972	GNMA AT7681 4% 15/08/2046	USA	USD	260.536	0,04
266.297	GNMA AL5272 4% 15/02/2045	USA	USD	253.926	0,04
258.083	GNMA MA1377 4,5% 20/10/2043	USA	USD	253.037	0,04
255.283	GNMA AL1747 4% 15/01/2045	USA	USD	243.424	0,03
270.612	GNMA MA4509 3% 20/06/2047	USA	USD	242.727	0,03
232.639	GNMA 003095 6,5% 20/06/2031	USA	USD	242.335	0,03
234.998	GNMA 723537 4,5% 15/12/2039	USA	USD	231.063	0,03
215.904	GNMA 003637 5,5% 20/11/2034	USA	USD	225.847	0,03
231.375	GNMA AO9618 4% 15/09/2045	USA	USD	219.401	0,03
238.150	GNMA AA5797 3,5% 20/11/2042	USA	USD	217.798	0,03
217.713	GNMA MA5652 4,5% 20/12/2048	USA	USD	212.883	0,03
205.906	GNMA 738236 4,5% 15/04/2041	USA	USD	201.738	0,03
211.210	GNMA AM8521 4% 15/05/2045	USA	USD	200.004	0,03
194.419	GNMA 723164 4,5% 15/08/2040	USA	USD	190.924	0,03
193.544	GNMA 738214 4,5% 15/04/2041	USA	USD	189.647	0,03
179.215	GNMA 004246 6,5% 20/09/2038	USA	USD	187.766	0,03
175.552	GNMA 003173 6,5% 20/12/2031	USA	USD	183.956	0,03
172.150	GNMA 781534 7% 20/07/2032	USA	USD	180.193	0,03
189.145	GNMA AD2330 3,5% 15/04/2043	USA	USD	176.897	0,03
183.283	GNMA AK1932 4% 15/11/2044	USA	USD	173.932	0,03
176.526	GNMA AJ6694 4% 15/10/2044	USA	USD	167.374	0,02
159.575	GNMA 605002 6% 20/03/2034	USA	USD	162.925	0,02
170.358	GNMA AK5751 4% 15/12/2044	USA	USD	162.272	0,02
165.771	GNMA 741282 4,5% 15/06/2040	USA	USD	162.074	0,02
175.720	GNMA MA4899 3% 20/12/2047	USA	USD	157.376	0,02
158.895	GNMA 617986 4,5% 15/05/2040	USA	USD	155.393	0,02
162.563	GNMA AI4162 4% 15/08/2044	USA	USD	154.337	0,02
154.794	GNMA AJ4154 4% 15/09/2044	USA	USD	146.833	0,02
151.355	GNMA AO9084 4% 15/11/2045	USA	USD	143.761	0,02
137.243	GNMA 004678 4,5% 20/04/2040	USA	USD	136.253	0,02
131.204	GNMA 627121 6% 20/03/2034	USA	USD	132.812	0,02
140.912	GNMA AD9003 3,5% 15/04/2043	USA	USD	131.526	0,02
133.346	GNMA MA1523 4,5% 20/12/2043	USA	USD	130.739	0,02
134.233	GNMA AM3610 4% 15/04/2045	USA	USD	127.056	0,02
132.227	GNMA AP6589 4% 15/10/2045	USA	USD	126.084	0,02
120.874	GNMA 003748 5,5% 20/08/2035	USA	USD	124.130	0,02
125.317	GNMA AJ3306 4% 15/11/2044	USA	USD	119.073	0,02
124.433	GNMA AK6423 4% 15/12/2044	USA	USD	118.290	0,02
123.695	GNMA AT7561 4% 15/07/2046	USA	USD	116.724	0,02
124.571	GNMA AD8918 3,5% 15/04/2043	USA	USD	116.389	0,02

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
122.337	GNMA AI4951 4% 15/12/2044	USA	USD	116.247	0,02
118.150	GNMA 733442 4,5% 15/07/2040	USA	USD	115.917	0,02
117.633	GNMA 738250 4,5% 15/04/2041	USA	USD	114.543	0,02
118.168	GNMA AR0605 4% 15/02/2046	USA	USD	111.509	0,02
110.500	GNMA AK5781 4% 15/01/2045	USA	USD	105.040	0,02
109.771	GNMA AM9041 4% 15/08/2045	USA	USD	104.445	0,02
105.101	GNMA 705090 4,5% 15/08/2040	USA	USD	102.941	0,02
103.856	GNMA 004695 4% 20/05/2040	USA	USD	99.371	0,01
96.136	GNMA 003556 5,5% 20/05/2034	USA	USD	99.013	0,01
104.945	GNMA AA6415 3,5% 15/05/2043	USA	USD	97.887	0,01
102.620	GNMA AK6956 4% 15/03/2045	USA	USD	97.853	0,01
94.365	GNMA BK0746 5,5% 15/10/2048	USA	USD	95.314	0,01
92.369	GNMA BQ4328 5,5% 20/10/2049	USA	USD	94.134	0,01
97.699	GNMA AM0474 4% 15/04/2045	USA	USD	92.440	0,01
87.781	GNMA 485533 7% 15/06/2031	USA	USD	90.113	0,01
88.707	GNMA 738226 4,5% 15/04/2041	USA	USD	86.810	0,01
86.347	GNMA AJ6333 4% 15/10/2044	USA	USD	82.335	0,01
81.413	GNMA BQ2792 5,5% 20/09/2049	USA	USD	82.275	0,01
85.540	GNMA 778522 4% 15/05/2045	USA	USD	81.108	0,01
75.436	GNMA 003240 7% 20/05/2032	USA	USD	79.999	0,01
76.913	GNMA 003152 7,5% 20/10/2031	USA	USD	79.918	0,01
82.567	GNMA AI4161 4% 15/08/2044	USA	USD	78.320	0,01
81.584	GNMA AL2573 4% 15/03/2045	USA	USD	77.188	0,01
76.278	GNMA AK1655 4% 15/10/2044	USA	USD	72.512	0,01
68.023	GNMA 003624 5,5% 20/10/2034	USA	USD	69.854	0,01
75.119	GNMA AB2784 3,5% 20/08/2042	USA	USD	69.171	0,01
70.626	GNMA AK6464 4% 15/01/2045	USA	USD	67.345	0,01
70.684	GNMA AK1704 4% 15/12/2044	USA	USD	66.990	0,01
63.900	GNMA 782446 7,5% 15/08/2033	USA	USD	66.501	0,01
64.053	GNMA BM2352 5,5% 20/08/2049	USA	USD	65.276	0,01
62.215	GNMA 781319 7% 15/07/2031	USA	USD	65.156	0,01
65.843	GNMA 729592 4,5% 15/02/2040	USA	USD	64.740	0,01
60.158	GNMA 004196 6,5% 20/07/2038	USA	USD	63.177	0,01
66.163	GNMA AK0366 4% 15/11/2044	USA	USD	62.678	0,01
65.405	GNMA AM4121 4% 15/04/2045	USA	USD	61.639	0,01
54.170	GNMA BO1169 5,5% 20/09/2049	USA	USD	54.711	0,01
57.186	GNMA AI4889 4% 15/11/2044	USA	USD	54.529	0,01
56.743	GNMA AK6726 4% 15/12/2044	USA	USD	54.107	0,01
52.065	GNMA BM2426 5,5% 20/08/2049	USA	USD	52.713	0,01
54.349	GNMA AK4197 4% 15/12/2044	USA	USD	51.441	0,01
48.701	GNMA 003070 7,5% 20/04/2031	USA	USD	50.815	0,01
48.681	GNMA 743353 4,5% 15/05/2040	USA	USD	47.676	0,01
46.309	GNMA AL2574 4% 15/03/2045	USA	USD	44.494	0,01
45.988	GNMA AH7992 4% 15/06/2044	USA	USD	43.458	0,01
42.361	GNMA BP7329 5,5% 20/10/2049	USA	USD	42.994	0,01
44.760	GNMA MA1012 3,5% 20/05/2043	USA	USD	41.879	0,01
39.678	GNMA 003161 6,5% 20/11/2031	USA	USD	41.540	0,01
42.304	GNMA 737532 4% 15/10/2040	USA	USD	40.089	0,01
38.399	GNMA 549588 7% 15/09/2031	USA	USD	39.594	0,01
38.148	GNMA 003774 5,5% 20/10/2035	USA	USD	39.176	0,01
36.223	GNMA BM2259 5,5% 20/07/2049	USA	USD	37.082	0,01
35.220	GNMA 003026 7% 20/01/2031	USA	USD	36.813	0,01
35.115	GNMA 003594 4,5% 20/08/2034	USA	USD	34.816	0,01
34.855	GNMA 003554 4,5% 20/05/2034	USA	USD	34.673	0,01
34.577	GNMA 003581 4,5% 20/07/2034	USA	USD	34.142	0,01
32.020	GNMA 003069 7% 20/04/2031	USA	USD	33.867	0,01
29.945	GNMA 781300 7% 15/06/2031	USA	USD	31.212	0,01
30.183	GNMA 003724 5,5% 20/06/2035	USA	USD	30.996	0,01
31.502	GNMA 723214 4,5% 15/08/2040	USA	USD	30.861	–
31.406	GNMA MA1840 4,5% 20/04/2044	USA	USD	30.786	–
30.625	GNMA 579398 7% 15/05/2032	USA	USD	30.604	–
31.277	GNMA 792465 4% 15/12/2041	USA	USD	30.051	–
28.646	GNMA 003068 6,5% 20/04/2031	USA	USD	29.868	–
28.221	GNMA 003053 6,5% 20/03/2031	USA	USD	29.465	–
27.665	GNMA BM2202 5,5% 20/07/2049	USA	USD	28.285	–
29.122	GNMA AH8945 4% 15/08/2044	USA	USD	27.768	–

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
27.163	GNMA 453308 8% 15/09/2027	USA	USD	27.361	–
28.731	GNMA AJ6310 4% 15/09/2044	USA	USD	27.055	–
26.855	GNMA 616326 6,5% 20/04/2034	USA	USD	26.971	–
28.169	GNMA AI4833 4% 15/09/2044	USA	USD	26.721	–
26.538	GNMA 003542 4,5% 20/04/2034	USA	USD	26.402	–
28.084	GNMA AJ6318 4% 15/09/2044	USA	USD	26.282	–
27.035	GNMA AJ6332 4% 15/10/2044	USA	USD	25.507	–
25.097	GNMA 556409 7% 15/03/2031	USA	USD	25.176	–
24.522	GNMA BO8247 5,5% 20/09/2049	USA	USD	24.843	–
24.451	GNMA 543319 7% 15/06/2031	USA	USD	24.528	–
26.017	GNMA AD9001 3,5% 15/04/2043	USA	USD	24.268	–
23.181	GNMA 003010 7% 20/12/2030	USA	USD	23.960	–
23.415	GNMA BI6753 5,5% 20/01/2049	USA	USD	23.785	–
23.250	GNMA 003082 7,5% 20/05/2031	USA	USD	23.763	–
23.014	GNMA BM2204 5,5% 20/06/2049	USA	USD	23.530	–
23.107	GNMA 541336 7% 15/04/2031	USA	USD	23.248	–
23.064	GNMA 781898 4,5% 20/05/2034	USA	USD	23.105	–
22.291	GNMA 003081 7% 20/05/2031	USA	USD	23.041	–
23.931	GNMA AT7537 4% 15/07/2046	USA	USD	22.583	–
22.182	GNMA 548086 8% 15/12/2030	USA	USD	22.210	–
21.873	GNMA BT1275 5,5% 20/02/2050	USA	USD	22.060	–
20.114	GNMA 781380 7,5% 15/12/2031	USA	USD	21.226	–
22.172	GNMA 704911 4% 15/08/2044	USA	USD	21.120	–
21.334	GNMA 003622 4,5% 20/10/2034	USA	USD	21.063	–
20.576	GNMA BM2203 5,5% 20/07/2049	USA	USD	20.736	–
21.894	GNMA AL8515 4% 15/02/2045	USA	USD	20.502	–
19.747	GNMA 003134 7% 20/09/2031	USA	USD	20.471	–
19.018	GNMA 003040 7% 20/02/2031	USA	USD	19.808	–
19.238	GNMA MA2305 4,5% 20/10/2044	USA	USD	18.823	–
18.012	GNMA 563365 7% 15/10/2031	USA	USD	18.586	–
18.132	GNMA 537696 7% 15/11/2030	USA	USD	18.240	–
17.639	GNMA 003610 5,5% 20/09/2034	USA	USD	18.114	–
17.184	GNMA 002882 7% 20/02/2030	USA	USD	17.758	–
17.676	GNMA 543923 7,5% 15/02/2031	USA	USD	17.746	–
17.078	GNMA 003175 7,5% 20/12/2031	USA	USD	17.435	–
15.920	GNMA 003151 7% 20/10/2031	USA	USD	16.854	–
16.357	GNMA 003039 6,5% 20/02/2031	USA	USD	16.824	–
16.675	GNMA 545881 7% 15/08/2031	USA	USD	16.799	–
16.645	GNMA 558903 7% 15/09/2032	USA	USD	16.756	–
15.751	GNMA 003298 7% 20/10/2032	USA	USD	16.320	–
16.011	GNMA 536143 7% 15/06/2031	USA	USD	16.112	–
15.875	GNMA 480521 7% 15/06/2029	USA	USD	15.982	–
14.989	GNMA 003133 6,5% 20/09/2031	USA	USD	15.752	–
16.026	GNMA AM8566 4% 15/05/2045	USA	USD	15.202	–
14.290	GNMA 003027 7,5% 20/01/2031	USA	USD	15.152	–
14.214	GNMA 002999 7,5% 20/11/2030	USA	USD	14.968	–
14.642	GNMA 560056 7% 15/06/2031	USA	USD	14.756	–
14.132	GNMA 003011 7,5% 20/12/2030	USA	USD	14.716	–
14.225	GNMA 517921 7,5% 15/10/2029	USA	USD	14.287	–
13.327	GNMA 511832 7,5% 15/12/2030	USA	USD	13.358	–
12.568	GNMA 003054 7% 20/03/2031	USA	USD	12.991	–
12.948	GNMA 435037 7% 15/02/2031	USA	USD	12.986	–
12.533	GNMA 585373 7% 15/04/2032	USA	USD	12.604	–
12.049	GNMA 543782 7% 15/01/2031	USA	USD	12.168	–
11.737	GNMA 564387 7% 15/10/2031	USA	USD	12.081	–
11.696	GNMA 567094 7% 15/08/2031	USA	USD	11.989	–
11.302	GNMA 781287 7% 15/05/2031	USA	USD	11.707	–
10.838	GNMA 003107 6,5% 20/07/2031	USA	USD	11.316	–
11.169	GNMA 571144 7% 15/08/2031	USA	USD	11.237	–
9.944	GNMA 781159 7,5% 15/04/2030	USA	USD	10.350	–
10.261	GNMA 003512 4,5% 20/02/2034	USA	USD	10.329	–
10.094	GNMA 563574 7% 15/05/2032	USA	USD	10.296	–
9.572	GNMA 553495 7% 15/02/2032	USA	USD	9.829	–
9.384	GNMA 564575 7% 15/07/2031	USA	USD	9.627	–
9.178	GNMA 002867 7,5% 20/01/2030	USA	USD	9.499	–
9.075	GNMA 003080 6,5% 20/05/2031	USA	USD	9.454	–

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
9.065	GNMA 002755 7% 20/05/2029	USA	USD	9.367	–
9.486	GNMA 760061 4,5% 15/04/2041	USA	USD	9.182	–
8.573	GNMA 003122 7,5% 20/08/2031	USA	USD	8.853	–
8.568	GNMA 003110 8% 20/07/2031	USA	USD	8.846	–
8.508	GNMA 002896 7,5% 20/03/2030	USA	USD	8.773	–
8.729	GNMA 485864 7% 15/10/2031	USA	USD	8.744	–
8.278	GNMA 561563 7% 15/08/2031	USA	USD	8.463	–
8.116	GNMA 003055 7,5% 20/03/2031	USA	USD	8.460	–
8.244	GNMA 557315 7% 15/06/2031	USA	USD	8.307	–
8.220	GNMA 485623 7% 15/07/2031	USA	USD	8.291	–
8.208	GNMA 781051 8,5% 20/05/2029	USA	USD	8.238	–
8.003	GNMA 559037 7% 15/07/2031	USA	USD	8.217	–
7.917	GNMA BM5500 5,5% 20/04/2049	USA	USD	8.116	–
8.064	GNMA 435039 7,5% 15/02/2031	USA	USD	8.100	–
7.787	GNMA 003364 7% 20/03/2033	USA	USD	8.045	–
7.941	GNMA 552579 7% 15/05/2032	USA	USD	8.015	–
7.701	GNMA 520976 7,5% 15/09/2030	USA	USD	7.971	–
7.540	GNMA 003041 7,5% 20/02/2031	USA	USD	7.830	–
7.522	GNMA 002866 7% 20/01/2030	USA	USD	7.773	–
7.481	GNMA 002971 7% 20/09/2030	USA	USD	7.765	–
7.092	GNMA 462543 7% 15/02/2028	USA	USD	7.148	–
7.064	GNMA 520095 7,5% 15/05/2031	USA	USD	7.091	–
6.730	GNMA 426571 7% 15/04/2028	USA	USD	6.739	–
6.602	GNMA 479989 7,5% 15/12/2029	USA	USD	6.622	–
6.430	GNMA 536257 7,5% 15/08/2030	USA	USD	6.611	–
6.320	GNMA 781021 8% 20/12/2028	USA	USD	6.334	–
5.920	GNMA 003120 6,5% 20/08/2031	USA	USD	6.170	–
6.117	GNMA 479813 7% 15/12/2030	USA	USD	6.133	–
5.687	GNMA 781324 7% 15/07/2031	USA	USD	5.913	–
5.904	GNMA 456863 7% 15/05/2028	USA	USD	5.901	–
5.652	GNMA 002957 7,5% 20/08/2030	USA	USD	5.879	–
5.702	GNMA 526207 8% 15/02/2030	USA	USD	5.710	–
5.409	GNMA 547577 7% 15/03/2031	USA	USD	5.517	–
5.233	GNMA 550045 7% 15/06/2031	USA	USD	5.419	–
5.328	GNMA 491491 7% 15/07/2029	USA	USD	5.405	–
5.289	GNMA 467788 8% 15/04/2028	USA	USD	5.309	–
4.981	GNMA 781207 7,5% 15/08/2030	USA	USD	5.229	–
5.203	GNMA 543863 7,5% 15/01/2031	USA	USD	5.227	–
5.204	GNMA 498269 7% 15/06/2031	USA	USD	5.222	–
5.239	GNMA 003486 4,5% 20/12/2033	USA	USD	5.210	–
5.023	GNMA 002809 7% 20/09/2029	USA	USD	5.191	–
5.097	GNMA 498276 7% 15/06/2031	USA	USD	5.116	–
4.900	GNMA 003294 5% 20/10/2032	USA	USD	5.025	–
4.801	GNMA 003229 7% 20/04/2032	USA	USD	4.990	–
4.876	GNMA 542906 7% 15/06/2031	USA	USD	4.896	–
4.585	GNMA 002987 7,5% 20/10/2030	USA	USD	4.821	–
4.572	GNMA 003528 4,5% 20/03/2034	USA	USD	4.546	–
4.507	GNMA 002324 8% 20/11/2026	USA	USD	4.524	–
4.484	GNMA 436138 8% 15/01/2028	USA	USD	4.500	–
4.461	GNMA 554333 7% 15/03/2031	USA	USD	4.494	–
4.318	GNMA 002675 7% 20/11/2028	USA	USD	4.462	–
4.424	GNMA 551668 7% 15/09/2031	USA	USD	4.433	–
4.321	GNMA 485538 7% 15/06/2031	USA	USD	4.347	–
4.145	GNMA 580867 7% 15/12/2031	USA	USD	4.245	–
4.165	GNMA 581133 7% 15/03/2032	USA	USD	4.185	–
4.160	GNMA 530499 7,5% 15/09/2030	USA	USD	4.156	–
4.056	GNMA 002285 8% 20/09/2026	USA	USD	4.083	–
3.899	GNMA 002742 7% 20/04/2029	USA	USD	4.029	–
4.004	GNMA 503947 7% 15/07/2029	USA	USD	4.026	–
3.909	GNMA 498932 7,5% 15/12/2030	USA	USD	3.921	–
3.875	GNMA 554732 7% 15/04/2031	USA	USD	3.902	–
4.079	GNMA AN0232 4% 15/06/2045	USA	USD	3.865	–
3.730	GNMA 561522 7% 15/07/2031	USA	USD	3.841	–
3.678	GNMA 781388 6,5% 20/01/2032	USA	USD	3.834	–
3.471	GNMA 781252 8% 15/12/2030	USA	USD	3.634	–
3.535	GNMA 543808 7% 15/02/2031	USA	USD	3.571	–

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
3.380	GNMA 002524 7,5% 20/12/2027	USA	USD	3.427	–
3.258	GNMA 002768 7% 20/06/2029	USA	USD	3.367	–
3.356	GNMA 527750 8% 15/07/2030	USA	USD	3.361	–
3.285	GNMA 436202 7,5% 15/02/2028	USA	USD	3.302	–
3.188	GNMA 551119 7% 15/08/2031	USA	USD	3.284	–
3.257	GNMA 490792 7,5% 15/11/2028	USA	USD	3.267	–
3.216	GNMA 564718 7% 15/07/2031	USA	USD	3.230	–
3.122	GNMA 509461 7% 15/01/2030	USA	USD	3.137	–
3.091	GNMA 468244 8% 15/09/2028	USA	USD	3.096	–
2.965	GNMA 486846 7% 15/01/2029	USA	USD	3.023	–
2.950	GNMA 491480 7% 15/06/2029	USA	USD	3.000	–
2.837	GNMA 550475 7% 15/05/2031	USA	USD	2.868	–
2.787	GNMA 484331 7,5% 15/09/2028	USA	USD	2.799	–
2.656	GNMA 468593 7% 15/08/2031	USA	USD	2.663	–
2.608	GNMA 508472 7% 15/04/2031	USA	USD	2.652	–
2.599	GNMA 551550 7% 15/07/2031	USA	USD	2.611	–
2.567	GNMA 781137 7,5% 15/01/2030	USA	USD	2.578	–
2.504	GNMA 002729 6,5% 20/03/2029	USA	USD	2.575	–
2.368	GNMA 002972 7,5% 20/09/2030	USA	USD	2.501	–
2.332	GNMA 550867 7% 15/09/2031	USA	USD	2.400	–
2.236	GNMA 460788 7% 15/03/2028	USA	USD	2.234	–
2.105	GNMA 002783 7% 20/07/2029	USA	USD	2.176	–
2.151	GNMA 530586 7% 15/03/2031	USA	USD	2.164	–
2.145	GNMA 533883 7% 15/06/2030	USA	USD	2.158	–
1.984	GNMA 781271 7% 15/04/2031	USA	USD	2.062	–
2.018	GNMA 522934 7% 15/12/2030	USA	USD	2.032	–
1.995	GNMA 002397 8% 20/03/2027	USA	USD	2.002	–
1.950	GNMA 555986 7% 15/08/2031	USA	USD	1.955	–
1.902	GNMA 447625 8% 15/06/2027	USA	USD	1.909	–
1.847	GNMA 781124 7% 15/12/2029	USA	USD	1.905	–
1.744	GNMA 003203 7,5% 20/02/2032	USA	USD	1.798	–
1.757	GNMA 002549 7,5% 20/02/2028	USA	USD	1.769	–
1.688	GNMA 581927 7% 15/05/2032	USA	USD	1.692	–
1.616	GNMA 002548 7% 20/02/2028	USA	USD	1.670	–
1.640	GNMA 555370 7% 15/07/2031	USA	USD	1.638	–
1.510	GNMA 002535 7% 20/01/2028	USA	USD	1.561	–
1.386	GNMA 002922 8% 20/05/2030	USA	USD	1.461	–
1.411	GNMA 002534 6,5% 20/01/2028	USA	USD	1.451	–
1.327	GNMA 002935 8% 20/06/2030	USA	USD	1.405	–
1.381	GNMA 465985 7,5% 15/03/2028	USA	USD	1.386	–
1.322	GNMA 434453 7% 15/07/2029	USA	USD	1.330	–
1.272	GNMA 490998 7% 15/12/2028	USA	USD	1.289	–
1.266	GNMA BK3770 5,5% 20/01/2049	USA	USD	1.283	–
1.190	GNMA 510099 7% 15/07/2029	USA	USD	1.215	–
1.194	GNMA 002617 7,5% 20/07/2028	USA	USD	1.210	–
1.199	GNMA 527136 8% 15/03/2030	USA	USD	1.200	–
1.161	GNMA 564712 7% 15/07/2031	USA	USD	1.164	–
1.162	GNMA 582163 7% 15/06/2032	USA	USD	1.164	–
1.113	GNMA 002379 8% 20/02/2027	USA	USD	1.122	–
1.075	GNMA 486937 7% 15/02/2029	USA	USD	1.094	–
1.080	GNMA 434781 8% 15/06/2030	USA	USD	1.091	–
1.075	GNMA 447734 8% 15/06/2027	USA	USD	1.079	–
1.051	GNMA 002433 8% 20/05/2027	USA	USD	1.062	–
1.022	GNMA 491468 7% 15/05/2029	USA	USD	1.025	–
923	GNMA 478697 7% 15/09/2029	USA	USD	922	–
914	GNMA 458900 7,5% 15/06/2028	USA	USD	918	–
873	GNMA 780910 8% 15/11/2028	USA	USD	899	–
882	GNMA 470490 7% 15/06/2029	USA	USD	886	–
864	GNMA 513443 7,5% 15/10/2029	USA	USD	867	–
750	GNMA 513746 7% 15/08/2029	USA	USD	755	–
667	GNMA 003135 7,5% 20/09/2031	USA	USD	696	–
677	GNMA 002512 8% 20/11/2027	USA	USD	689	–
585	GNMA 003427 4,5% 20/08/2033	USA	USD	582	–
566	GNMA 434504 7% 15/08/2029	USA	USD	566	–
552	GNMA 564706 7% 15/07/2031	USA	USD	553	–
545	GNMA 564438 7% 15/10/2031	USA	USD	547	–

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
544	GNMA 439448 8,5% 15/11/2026	USA	USD	545	–
519	GNMA 434979 7,5% 15/12/2030	USA	USD	520	–
516	GNMA 003388 4,5% 20/05/2033	USA	USD	514	–
486	GNMA 513020 7% 15/07/2029	USA	USD	489	–
486	GNMA 780974 8% 15/08/2028	USA	USD	488	–
464	GNMA 003097 7,5% 20/06/2031	USA	USD	482	–
466	GNMA 002799 8% 20/08/2029	USA	USD	466	–
463	GNMA 456263 7% 15/05/2028	USA	USD	463	–
452	GNMA 003163 7,5% 20/11/2031	USA	USD	463	–
451	GNMA 430049 8% 15/09/2026	USA	USD	452	–
438	GNMA 002362 8% 20/01/2027	USA	USD	439	–
434	GNMA 462483 8% 15/01/2028	USA	USD	435	–
395	GNMA 002521 6,5% 20/12/2027	USA	USD	406	–
402	GNMA 434329 7% 15/05/2029	USA	USD	405	–
401	GNMA 003498 4,5% 20/01/2034	USA	USD	398	–
387	GNMA 423836 8% 15/08/2026	USA	USD	388	–
359	GNMA 565347 7% 15/08/2031	USA	USD	360	–
342	GNMA 002247 7% 20/07/2026	USA	USD	353	–
344	GNMA 003359 5% 20/03/2033	USA	USD	346	–
329	GNMA 002231 7% 20/06/2026	USA	USD	339	–
329	GNMA 002676 7,5% 20/11/2028	USA	USD	328	–
305	GNMA 436442 8% 15/08/2026	USA	USD	305	–
299	GNMA 002646 7,5% 20/09/2028	USA	USD	305	–
287	GNMA 002934 7,5% 20/06/2030	USA	USD	296	–
284	GNMA 569702 7% 15/02/2032	USA	USD	294	–
280	GNMA 002139 7,5% 20/12/2025	USA	USD	280	–
260	GNMA 423944 8% 15/10/2026	USA	USD	261	–
244	GNMA 561580 7% 15/09/2031	USA	USD	252	–
228	GNMA 456888 7% 15/05/2028	USA	USD	228	–
209	GNMA 483358 7% 15/05/2029	USA	USD	209	–
197	GNMA 002824 7% 20/10/2029	USA	USD	204	–
170	GNMA 447507 8% 15/04/2027	USA	USD	170	–
159	GNMA 439445 8% 15/11/2026	USA	USD	159	–
154	GNMA 431823 8% 15/12/2026	USA	USD	155	–
151	GNMA 451363 8% 15/08/2027	USA	USD	152	–
151	GNMA 562203 7% 15/08/2031	USA	USD	152	–
148	GNMA 492233 7% 15/05/2029	USA	USD	149	–
145	GNMA 780618 8% 15/08/2027	USA	USD	145	–
129	GNMA 446648 7% 15/07/2028	USA	USD	130	–
124	GNMA 451507 8% 15/10/2027	USA	USD	124	–
120	GNMA 431786 8% 15/12/2026	USA	USD	120	–
115	GNMA 002391 6,5% 20/03/2027	USA	USD	118	–
117	GNMA 498507 7% 15/03/2029	USA	USD	118	–
104	GNMA 002485 7,5% 20/09/2027	USA	USD	105	–
99	GNMA 780622 8% 15/08/2027	USA	USD	100	–
81	GNMA 462423 8% 15/12/2027	USA	USD	82	–
79	GNMA 002495 6,5% 20/10/2027	USA	USD	81	–
78	GNMA 002826 8% 20/10/2029	USA	USD	81	–
76	GNMA 002605 7,5% 20/06/2028	USA	USD	77	–
68	GNMA 002322 7,5% 20/11/2026	USA	USD	69	–
68	GNMA 002396 7,5% 20/03/2027	USA	USD	69	–
68	GNMA 002233 7,5% 20/06/2026	USA	USD	68	–
66	GNMA 436582 8% 15/12/2026	USA	USD	66	–
51	GNMA 002303 7,5% 20/10/2026	USA	USD	51	–
49	GNMA 584344 7% 15/04/2032	USA	USD	49	–
48	GNMA 002378 7,5% 20/02/2027	USA	USD	48	–
47	GNMA 458912 7% 15/08/2028	USA	USD	47	–
46	GNMA 453636 8% 15/09/2027	USA	USD	47	–
45	GNMA 483669 7% 15/11/2028	USA	USD	45	–
44	GNMA 510983 7% 15/06/2029	USA	USD	44	–
44	GNMA 002122 8% 20/11/2025	USA	USD	44	–
42	GNMA 470637 7% 15/07/2029	USA	USD	42	–
40	GNMA 465218 7% 15/03/2029	USA	USD	40	–
39	GNMA 449188 8% 15/10/2027	USA	USD	39	–
38	GNMA 002218 7,5% 20/05/2026	USA	USD	38	–
37	GNMA 498398 7% 15/02/2029	USA	USD	37	–

Franklin U.S. Government Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
35	GNMA 002248 7,5% 20/07/2026	USA	USD	35	–
34	GNMA 002360 7,5% 20/01/2027	USA	USD	34	–
33	GNMA 442035 8% 15/10/2026	USA	USD	33	–
30	GNMA 423069 8% 15/07/2027	USA	USD	30	–
23	GNMA 002945 7,5% 20/07/2030	USA	USD	24	–
17	GNMA 423825 8% 15/06/2026	USA	USD	17	–
9	GNMA 002059 8% 20/08/2025	USA	USD	9	–
6	GNMA 002217 7% 20/05/2026	USA	USD	6	–
3	GNMA 002156 8% 20/01/2026	USA	USD	3	–
				683.923.695	96,22
	TOTALE OBBLIGAZIONI			683.923.695	96,22
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			683.923.695	96,22
	TOTALE INVESTIMENTI			**683.923.695**	**96,22**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
2.400.000	Philip Morris International, Inc. 4,875% 15/02/2028	USA	USD	2.441.282	0,72
2.200.000	Verizon Communications, Inc. 2,1% 22/03/2028	USA	USD	2.084.939	0,61
2.100.000	General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USA	USD	2.039.062	0,60
1.600.000	Citigroup, Inc. 4,6% 09/03/2026	USA	USD	1.600.000	0,47
1.600.000	NatWest Group plc 1,642% 14/06/2027	GBR	USD	1.557.456	0,46
1.400.000	Lloyds Banking Group plc 3,75% 18/03/2028	GBR	USD	1.383.339	0,41
1.300.000	Tapestry, Inc. 4,125% 15/07/2027	USA	USD	1.291.215	0,38
1.200.000	SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026	KOR	USD	1.180.634	0,35
1.145.000	Crown Castle, Inc. 3,7% 15/06/2026	USA	USD	1.135.325	0,33
1.100.000	Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026	GBR	USD	1.088.311	0,32
1.100.000	CVS Health Corp. 2,875% 01/06/2026	USA	USD	1.083.476	0,32
1.000.000	Energy Transfer LP 6,05% 01/12/2026	USA	USD	1.021.372	0,30
1.000.000	Fiserv, Inc. 5,15% 15/03/2027	USA	USD	1.013.506	0,30
1.000.000	BAE Systems plc, 144A 5% 26/03/2027	GBR	USD	1.011.950	0,30
1.000.000	Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 02/03/2026	USA	USD	1.005.844	0,29
1.000.000	Duke Energy Corp. 4,3% 15/03/2028	USA	USD	1.001.500	0,29
1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,4% 25/09/2027	USA	USD	1.001.256	0,29
1.000.000	Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	ESP	USD	1.001.195	0,29
1.000.000	HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USA	USD	1.000.418	0,29
1.000.000	Enterprise Products Operating LLC 4,15% 16/10/2028	USA	USD	999.604	0,29
1.000.000	Altria Group, Inc. 4,4% 14/02/2026	USA	USD	999.307	0,29
1.000.000	Dominion Energy, Inc. 3,9% 01/10/2025	USA	USD	998.255	0,29
1.000.000	Energy Transfer LP 4,2% 15/04/2027	USA	USD	996.380	0,29
1.000.000	Toll Brothers Finance Corp. 4,35% 15/02/2028	USA	USD	995.059	0,29
1.000.000	Westlake Corp. 3,6% 15/08/2026	USA	USD	989.988	0,29
1.000.000	Owens Corning 3,4% 15/08/2026	USA	USD	989.210	0,29
1.000.000	Essex Portfolio LP 3,625% 01/05/2027	USA	USD	988.719	0,29
1.000.000	Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USA	USD	981.193	0,29
1.000.000	Elevance Health, Inc. 1,5% 15/03/2026	USA	USD	979.151	0,29
1.000.000	Oracle Corp. 2,8% 01/04/2027	USA	USD	975.247	0,29
900.000	Boeing Co. (The) 2,196% 04/02/2026	USA	USD	886.080	0,26
800.000	Boeing Co. (The) 5,04% 01/05/2027	USA	USD	806.304	0,24
800.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 3,95% 15/01/2028	USA	USD	791.552	0,23
800.000	Capital One Financial Corp. 3,8% 31/01/2028	USA	USD	789.585	0,23
800.000	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 1,375% 21/10/2026	KOR	USD	771.825	0,23
750.000	UBS Group AG 4,55% 17/04/2026	CHE	USD	750.239	0,22
700.000	Toyota Motor Credit Corp. 5% 19/03/2027	USA	USD	710.601	0,21
700.000	Brown & Brown, Inc. 4,9% 23/06/2030	USA	USD	706.900	0,21
700.000	HSBC Holdings plc 4,25% 18/08/2025	GBR	USD	699.364	0,20
700.000	Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USA	USD	687.080	0,20
624.000	Cigna Group (The) 1,25% 15/03/2026	USA	USD	610.794	0,18
600.000	UBS Group AG, 144A 5,711% 12/01/2027	CHE	USD	603.662	0,18
600.000	Morgan Stanley 4,35% 08/09/2026	USA	USD	599.075	0,18
530.000	Rio Tinto Finance USA plc 4,875% 14/03/2030	AUS	USD	540.385	0,16
530.000	Motorola Solutions, Inc. 4,85% 15/08/2030	USA	USD	535.862	0,16
530.000	Eaton Capital ULC 4,45% 09/05/2030	USA	USD	532.633	0,16
500.000	KeyBank NA 4,15% 08/08/2025	USA	USD	499.641	0,15
500.000	Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027	USA	USD	492.925	0,14
450.000	PVH Corp. 5,5% 13/06/2030	USA	USD	453.376	0,13
450.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USA	USD	449.057	0,13
400.000	Sysco Corp. 5,75% 17/01/2029	USA	USD	417.203	0,12
400.000	AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	IRL	USD	409.003	0,12
385.000	Target Corp. 4,35% 15/06/2028	USA	USD	387.405	0,11
370.000	Lloyds Banking Group plc 5,087% 26/11/2028	GBR	USD	374.966	0,11
350.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4,375% 15/05/2028	USA	USD	350.996	0,10
355.000	Crown Castle, Inc. 1,05% 15/07/2026	USA	USD	341.993	0,10
350.000	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	IRL	USD	333.545	0,10
320.000	Diageo Investment Corp. 5,125% 15/08/2030	GBR	USD	329.780	0,10
300.000	OneMain Finance Corp. 6,625% 15/05/2029	USA	USD	308.490	0,09
300.000	DTE Energy Co. 4,95% 01/07/2027	USA	USD	303.590	0,09
300.000	Enbridge, Inc. 4,9% 20/06/2030	CAN	USD	303.120	0,09

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
300.000	ONEOK, Inc. 4,85% 15/07/2026	USA	USD	300.621	0,09
300.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,387% 15/06/2027	USA	USD	299.607	0,09
200.000	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USA	USD	204.063	0,06
150.000	F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USA	USD	154.748	0,05
150.000	DTE Electric Co. 4,25% 14/05/2027	USA	USD	150.271	0,04
50.000	Bio-Rad Laboratories, Inc. 3,3% 15/03/2027	USA	USD	49.057	0,01
				53.769.591	15,78
	Obbligazioni statali e municipali				
12.000.000	Nota del tesoro USA 0,375% 30/11/2025	USA	USD	11.808.431	3,46
11.500.000	Nota del tesoro USA 0,5% 31/08/2027	USA	USD	10.737.676	3,15
10.200.000	Nota del tesoro USA 2% 15/11/2026	USA	USD	9.946.992	2,92
8.300.000	Nota del tesoro USA 4,625% 30/04/2029	USA	USD	8.561.320	2,51
8.100.000	Nota del tesoro USA 4,375% 31/08/2028	USA	USD	8.261.684	2,42
8.400.000	Nota del tesoro USA 0,375% 31/01/2026	USA	USD	8.215.489	2,41
8.000.000	Nota del tesoro USA 1,625% 31/10/2026	USA	USD	7.768.438	2,28
6.400.000	Nota del tesoro USA 0,625% 31/03/2027	USA	USD	6.063.500	1,78
6.200.000	Buono del tesoro USA 0% 15/11/2027	USA	USD	5.672.943	1,66
6.000.000	Nota del tesoro USA 0,625% 30/11/2027	USA	USD	5.578.359	1,64
5.500.000	Nota del tesoro USA 3,75% 31/12/2028	USA	USD	5.506.231	1,62
5.000.000	Nota del tesoro USA 1,5% 31/01/2027	USA	USD	4.823.633	1,42
3.300.000	Nota del tesoro USA 2,875% 15/08/2028	USA	USD	3.219.563	0,94
2.500.000	US Treasury Inflation Indexed Note 0,125% 15/04/2026	USA	USD	3.024.349	0,89
2.500.000	Nota del tesoro USA 2,25% 15/11/2027	USA	USD	2.417.871	0,71
2.500.000	Nota del tesoro USA 0,75% 31/08/2026	USA	USD	2.409.863	0,71
1.900.000	Nota del tesoro USA 2,75% 15/02/2028	USA	USD	1.855.098	0,54
1.500.000	Nota del tesoro USA 3,875% 15/03/2028	USA	USD	1.507.441	0,44
1.100.000	Nota del tesoro USA 4,125% 15/11/2027	USA	USD	1.110.356	0,33
300.000	Korea Electric Power Corp., 144A 5,375% 06/04/2026	KOR	USD	302.330	0,09
130.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	MEX	USD	129.943	0,04
				108.921.510	31,96
	Sovranazionale				
1.500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	SP	USD	1.472.839	0,43
				1.472.839	0,43
	TOTALE OBBLIGAZIONI			164.163.940	48,17
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			164.163.940	48,17
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Titoli garantiti da attività				
4.449.930	FHLMC Pool 6% 01/02/2055	USA	USD	4.524.939	1,33
3.000.000	RR 14 Ltd., Series 2021-14A, 144A, FRN 5,638% 15/04/2036	CYM	USD	3.003.906	0,88
2.090.000	Flatiron CLO 28 Ltd., Serie 2024-1A, 144A, FRN 5,576% 15/07/2036	CYM	USD	2.091.885	0,61
1.700.000	FNMA, Series 2025-55, FRN 5,406% 25/07/2055	USA	USD	1.697.875	0,50
1.654.645	FHLMC, Serie 5537, FRN 5,455% 25/05/2055	USA	USD	1.654.597	0,49
1.600.000	Symphony CLO XXXII Ltd., Serie 2022-32A, 144A, FRN 5,599% 23/04/2035	CYM	USD	1.601.461	0,47
1.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN 5,442% 22/04/2035	CYM	USD	1.601.200	0,47
1.600.000	AGL CLO 14 Ltd., Series 2021-14A, 144A, FRN 5,399% 02/12/2034	CYM	USD	1.600.689	0,47
1.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN 5,592% 22/04/2035	CYM	USD	1.600.000	0,47
1.597.272	FHLMC, Serie 5549, FRN 5,505% 25/06/2055	USA	USD	1.599.230	0,47
1.600.000	Goldentree Loan Management US CLO 11 Ltd., Serie 2021-11A, 144A, FRN 5,349% 20/10/2034	CYM	USD	1.598.642	0,47
1.600.000	Aimco CLO 15 Ltd., Series 2021-15A, 144A, FRN 5,484% 17/04/2038	CYM	USD	1.596.825	0,47
1.585.568	FHLMC, Serie 5534, FRN 5,505% 25/05/2055	USA	USD	1.592.191	0,47
1.577.606	FNMA, Series 2024-77, FRN 5,505% 25/10/2053	USA	USD	1.584.376	0,47
1.389.725	FHLMC, Serie 5420, FRN 5,255% 25/06/2054	USA	USD	1.392.049	0,41
1.380.000	KKR CLO 17 Ltd., Series 17, 144A, FRN 5,598% 15/04/2034	CYM	USD	1.380.697	0,41
1.350.000	LCM 34 Ltd., Serie 34A, 144A, FRN 5,701% 20/10/2034	CYM	USD	1.351.688	0,40
1.344.489	Symphony CLO XXIII Ltd., Serie 2020-23A, 144A, FRN 5,156% 15/01/2034	CYM	USD	1.340.956	0,39
1.297.802	FNMA, Series 2024-98, FRN 5,455% 25/12/2053	USA	USD	1.298.788	0,38

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.259.853	FNMA, Series 2024-82, FRN 5,255% 25/11/2054	USA	USD	1.249.486	0,37
1.251.741	FNMA, Series 2024-93, FRN 5,355% 25/12/2054	USA	USD	1.247.864	0,37
1.237.502	FHLMC, Serie 5478, FRN 5,405% 25/02/2054	USA	USD	1.236.148	0,36
1.233.990	Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, 144A, FRN 5,369% 20/01/2033	CYM	USD	1.234.862	0,36
1.190.000	Ocean Trails CLO X, Serie 2020-10A, 144A, FRN 5,556% 15/10/2034	CYM	USD	1.190.753	0,35
1.110.459	FNMA, Series 2024-54, FRN 5,275% 25/08/2054	USA	USD	1.113.062	0,33
1.147.312	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-4, 144A, FRN 3% 25/06/2058	USA	USD	1.087.830	0,32
1.080.472	FNMA, Series 2024-8, FRN 5,355% 25/03/2054	USA	USD	1.082.029	0,32
1.068.296	FHLMC, Serie 5438, FRN 5,405% 25/08/2054	USA	USD	1.067.475	0,31
1.000.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 5,631% 20/01/2031	CYM	USD	999.458	0,29
951.178	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-1, 144A 5,835% 25/02/2069	USA	USD	955.635	0,28
954.516	FNMA, Series 2024-77, FRN 5,255% 25/11/2054	USA	USD	949.100	0,28
970.961	FHLMC Pool SB8183 3,5% 01/10/2037	USA	USD	937.796	0,28
928.406	FHLMC STACR Trust, Series 2024-HQA2, 144A, FRN 5,505% 25/08/2044	USA	USD	929.068	0,27
934.004	FHLMC Pool SB8182 3% 01/10/2037	USA	USD	891.074	0,26
866.835	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM3, 144A 6,191% 25/03/2064	USA	USD	875.782	0,26
867.600	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R08, 144A, FRN 5,805% 25/10/2043	USA	USD	870.595	0,26
849.437	FHLMC, Serie 5438, FRN 5,205% 25/08/2054	USA	USD	847.368	0,25
865.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29, FRN 4,361% 15/06/2048	USA	USD	841.656	0,25
825.000	Ocean Trails CLO 8, Serie 2020-8A, 144A, FRN 5,546% 15/07/2034	CYM	USD	825.958	0,24
817.854	Allegro CLO VII Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 5,386% 13/06/2031	CYM	USD	818.648	0,24
805.667	Elmwood CLO 15 Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN 5,612% 22/04/2035	USA	USD	805.667	0,24
792.000	FIGRE Trust, Series 2025-HE4, 144A, FRN 5,408% 25/07/2055	USA	USD	797.930	0,23
768.088	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H3, 144A 6,272% 25/06/2069	USA	USD	777.014	0,23
765.892	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-HE3X, Reg. S, FRN 5,502% 25/02/2055	USA	USD	764.910	0,22
750.000	Elmwood CLO 15 Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN 0% 22/04/2035	USA	USD	750.562	0,22
739.529	RASC Trust, Series 2004-KS10, FRN 6,159% 25/11/2034	USA	USD	738.807	0,22
724.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26, FRN 4,09% 15/10/2048	USA	USD	709.581	0,21
657.682	OBX Trust, Serie 2024-NQM8, 144A 6,233% 25/05/2064	USA	USD	665.315	0,20
626.621	Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN 3,5% 25/04/2066	USA	USD	615.117	0,18
600.000	Brant Point CLO Ltd., Serie 2024-3A, 144A, FRN 5,922% 20/02/2037	JEY	USD	601.371	0,18
591.820	FHLMC, Serie 413, FRN 5,355% 25/05/2054	USA	USD	590.404	0,17
572.195	Verus Securitization Trust, Serie 2024-3, 144A 6,338% 25/04/2069	USA	USD	578.882	0,17
568.777	OBX Trust, Serie 2023-NQM10, 144A 6,465% 25/10/2063	USA	USD	573.807	0,17
574.705	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES4, 144A 5,122% 25/09/2064	USA	USD	572.577	0,17
561.869	FNMA, Series 2024-33, FRN 5,255% 25/01/2054	USA	USD	563.040	0,17
551.461	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 3,718% 15/08/2048	USA	USD	549.318	0,16
514.620	Verus Securitization Trust, Serie 2024-1, 144A 5,712% 25/01/2069	USA	USD	515.994	0,15
473.624	FNMA, Series 2015-C03, FRN 9,42% 25/07/2025	USA	USD	474.094	0,14
444.381	OBX Trust, Serie 2024-NQM1, 144A 5,928% 25/11/2063	USA	USD	446.256	0,13
433.408	HOMES Trust, Serie 2024-NQM1, 144A 5,915% 25/07/2069	USA	USD	436.302	0,13
402.428	Verus Securitization Trust, Serie 2024-4, 144A 6,218% 25/06/2069	USA	USD	407.075	0,12
398.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-C1 3,576% 17/03/2049	USA	USD	394.737	0,12
376.978	OBX Trust, Serie 2024-NQM2, 144A 5,878% 25/12/2063	USA	USD	378.973	0,11
372.913	OBX Trust, Serie 2024-NQM3, 144A 6,129% 25/12/2063	USA	USD	376.117	0,11
383.000	COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19, FRN 4,242% 10/02/2048	USA	USD	370.911	0,11
354.950	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1, 144A, FRN 5,255% 25/01/2045	USA	USD	354.595	0,10
347.804	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R02, 144A, FRN 5,405% 25/02/2044	USA	USD	347.827	0,10
324.069	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R03, 144A, FRN 5,456% 25/03/2044	USA	USD	324.190	0,10

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
306.361	Cross Mortgage Trust, Serie 2025-H3, 144A, FRN 5,883% 25/04/2070	USA	USD	310.093	0,09
305.419	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A 6,393% 25/06/2069	USA	USD	309.443	0,09
299.338	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA2, 144A, FRN 5,405% 25/05/2045	USA	USD	299.629	0,09
296.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C32, FRN 3,994% 15/12/2049	USA	USD	290.991	0,09
290.320	Marble Point CLO XV Ltd., Serie 2019-1A, 144A, FRN 5,319% 23/07/2032	CYM	USD	289.649	0,09
293.652	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-C5 3,414% 15/03/2050	USA	USD	287.325	0,08
273.749	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM5, 144A 5,803% 25/06/2064	USA	USD	275.097	0,08
271.001	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R03, 144A, FRN 5,755% 25/03/2045	USA	USD	272.781	0,08
259.802	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R05, 144A, FRN 5,305% 25/07/2044	USA	USD	259.641	0,08
257.718	Connecticut Avenue Securities, Serie 2025-R01, 144A, FRN 5,256% 25/01/2045	USA	USD	257.477	0,08
252.130	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM2, 144A 6,285% 25/02/2064	USA	USD	254.624	0,07
247.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R04, 144A, FRN 5,305% 25/05/2045	USA	USD	247.221	0,07
220.774	OBX Trust, Serie 2024-NQM4, 144A 6,067% 25/01/2064	USA	USD	222.451	0,07
213.107	Verus Securitization Trust, Serie 2023-INV2, 144A 6,443% 25/08/2068	USA	USD	214.738	0,06
207.425	FNMA, Serie 2016-C01, FRN 11,37% 25/08/2028	USA	USD	213.473	0,06
209.503	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2015-MS1, FRN 4,152% 15/05/2048	USA	USD	209.049	0,06
184.634	Verus Securitization Trust, Serie 2024-INV1, 144A 6,116% 25/03/2069	USA	USD	186.456	0,05
179.569	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-CES1, 144A 5,919% 25/06/2054	USA	USD	180.721	0,05
174.109	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-P4 2,45% 10/07/2049	USA	USD	171.429	0,05
172.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C27 4,068% 15/12/2047	USA	USD	170.864	0,05
168.773	Angel Oak Mortgage Trust, Serie 2025-HB1, 144A, FRN 6,106% 25/02/2055	USA	USD	169.933	0,05
158.610	FNMA, Series 2005-122, FRN 4,77% 25/01/2036	USA	USD	156.991	0,05
154.452	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2025-R02, 144A, FRN 5,306% 25/02/2045	USA	USD	154.640	0,05
156.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C32, FRN 4,858% 15/01/2059	USA	USD	154.508	0,05
150.000	Toorak Mortgage Trust, Serie 2025-RRTL1, 144A 5,524% 25/02/2040	USA	USD	150.130	0,04
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 3,695% 15/11/2048	USA	USD	149.387	0,04
146.896	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2, FRN 3,849% 15/06/2057	USA	USD	145.044	0,04
141.697	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R06, 144A, FRN 5,355% 25/09/2044	USA	USD	141.743	0,04
130.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2016-GS2 3,05% 10/05/2049	USA	USD	128.330	0,04
124.273	Verus Securitization Trust, Serie 2023-6, 144A 6,665% 25/09/2068	USA	USD	125.792	0,04
112.105	Verus Securitization Trust, Serie 2024-2, 144A 6,095% 25/02/2069	USA	USD	112.960	0,03
102.323	FHLMC STACR Trust, Series 2024-DNA3, 144A, FRN 5,305% 25/10/2044	USA	USD	102.323	0,03
101.946	FNMA 462032, FRN 7,275% 01/07/2035	USA	USD	102.287	0,03
100.000	Lhome Mortgage Trust, Serie 2025-RTL2, 144A, FRN 5,612% 25/04/2040	USA	USD	100.491	0,03
95.493	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2015-C31 3,801% 15/08/2048	USA	USD	95.285	0,03
92.132	FNMA AL1734, FRN 6,63% 01/12/2036	USA	USD	93.629	0,03
82.257	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2022-R02, 144A, FRN 5,505% 25/01/2042	USA	USD	82.264	0,02

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
78.411	FNMA 733520, FRN 7,4% 01/08/2033	USA	USD	79.694	0,02
75.056	FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA7, 144A, FRN 5,155% 25/11/2041	USA	USD	74.883	0,02
74.171	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-8, FRN 5,334% 25/09/2034	USA	USD	71.204	0,02
70.985	FNMA 851580, FRN 6,123% 01/03/2036	USA	USD	71.093	0,02
66.954	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2001-HE8, FRN 5,484% 25/02/2031	CHE	USD	65.534	0,02
55.393	FNMA 560911, FRN 6,022% 01/02/2030	USA	USD	55.793	0,02
55.472	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Series 2004-HE6, FRN 5,114% 25/08/2034	USA	USD	51.708	0,02
48.716	FNMA 573828, FRN 6,52% 01/03/2031	USA	USD	49.435	0,01
44.729	FNMA 879152, FRN 6,195% 01/11/2035	USA	USD	46.014	0,01
40.901	FNMA 732001, FRN 7,144% 01/09/2033	USA	USD	41.857	0,01
38.415	FNMA 995348, FRN 6,902% 01/03/2038	USA	USD	39.558	0,01
34.389	FNMA 917697, FRN 6,825% 01/04/2047	USA	USD	35.490	0,01
33.692	FNMA 796705, FRN 7,435% 01/09/2034	USA	USD	34.457	0,01
32.506	FNMA 801337, FRN 6,217% 01/09/2034	USA	USD	32.862	0,01
30.496	FNMA AL0354, FRN 7,068% 01/07/2036	USA	USD	30.820	0,01
30.530	FNMA 620042, FRN 4,194% 01/10/2032	USA	USD	29.767	0,01
30.207	FNMA 620036, FRN 4,194% 01/11/2032	USA	USD	29.421	0,01
29.124	Ameriquest Mortgage Securities, Inc., Series 2004-R9, FRN 5,454% 25/10/2034	USA	USD	29.053	0,01
28.751	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2014-C26 3,8% 15/01/2048	USA	USD	28.472	0,01
27.431	FNMA 784140, FRN 6,438% 01/04/2036	USA	USD	28.184	0,01
26.883	FNMA 825485, FRN 7,275% 01/08/2035	USA	USD	27.885	0,01
25.814	FNMA 683673, FRN 7,5% 01/07/2033	USA	USD	26.540	0,01
25.001	FNMA 723653, FRN 6,996% 01/07/2033	USA	USD	25.446	0,01
24.353	FNMA AW0773, FRN 6,425% 01/02/2044	USA	USD	24.886	0,01
23.339	FNMA 670347, FRN 6,583% 01/08/2032	USA	USD	23.692	0,01
23.289	FNMA 800033, FRN 6,044% 01/12/2034	USA	USD	23.528	0,01
22.205	FNMA 593889, FRN 7,288% 01/07/2031	USA	USD	22.569	0,01
21.608	FNMA 687722, FRN 6,577% 01/02/2033	USA	USD	21.997	0,01
20.736	FNMA 710545, FRN 7,115% 01/06/2033	USA	USD	21.275	0,01
19.492	FNMA 810106, FRN 6,599% 01/03/2035	USA	USD	19.920	0,01
19.092	FNMA 817290, FRN 6,248% 01/06/2035	USA	USD	19.174	0,01
18.654	CWABS, Inc., Series 2004-1, FRN 5,184% 25/03/2034	USA	USD	18.997	0,01
17.274	FNMA 888516, FRN 7,015% 01/11/2035	USA	USD	17.833	0,01
17.036	FNMA 909377, FRN 6,646% 01/02/2037	USA	USD	17.442	0,01
16.675	FNMA 844532, FRN 6,213% 01/11/2035	USA	USD	16.997	0,01
16.129	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2003-A, FRN 5,174% 25/03/2028	USA	USD	15.903	–
14.726	FNMA 726774, FRN 6,175% 01/02/2033	USA	USD	14.964	–
14.524	FNMA 705884, FRN 5,585% 01/04/2032	USA	USD	14.508	–
13.442	FNMA 891332, FRN 6,291% 01/04/2036	USA	USD	13.671	–
13.177	FNMA 731491, FRN 7,26% 01/10/2033	USA	USD	13.530	–
12.820	FNMA 725970, FRN 6,505% 01/10/2034	USA	USD	13.096	–
10.459	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC2, FRN 9,309% 25/04/2033	USA	USD	12.872	–
12.348	FNMA AD0479, FRN 6,585% 01/11/2039	USA	USD	12.590	–
11.842	FNMA 968557, FRN 6,533% 01/03/2038	USA	USD	12.198	–
11.689	FNMA 735642, FRN 5,697% 01/08/2042	USA	USD	11.706	–
10.344	FNMA 604921, FRN 6,998% 01/10/2032	USA	USD	10.535	–
10.182	FNMA 729175, FRN 6,755% 01/06/2034	USA	USD	10.486	–
10.248	FNMA 888715, FRN 7,198% 01/10/2035	USA	USD	10.465	–
9.826	FNMA 826179, FRN 7,428% 01/07/2035	USA	USD	10.010	–
9.562	FNMA 692208, FRN 6,523% 01/02/2033	USA	USD	9.832	–
8.076	FNMA 825398, FRN 7,348% 01/07/2035	USA	USD	8.353	–
8.069	FNMA 973151, FRN 6,53% 01/02/2038	USA	USD	8.309	–
7.717	Ellington CLO III Ltd., Series 2018-3A, 144A, FRN 6,181% 20/07/2030	USA	USD	7.717	–
7.437	FNMA 559800, FRN 5,897% 01/09/2040	USA	USD	7.445	–
6.983	FNMA 705118, FRN 6,518% 01/05/2033	USA	USD	7.160	–
7.055	FNMA, Series 2005-58, FRN 4,67% 25/07/2035	USA	USD	7.015	–
6.710	FNMA 944510, FRN 6,463% 01/07/2037	USA	USD	6.935	–
6.912	FNMA 925801, FRN 5,49% 01/12/2037	USA	USD	6.895	–

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
6.595	FNMA 869217, FRN 6,602% 01/02/2036	USA	USD	6.856	–
6.329	FNMA 578706, FRN 7,005% 01/08/2031	USA	USD	6.368	–
6.189	FNMA 688682, FRN 6,593% 01/03/2033	USA	USD	6.313	–
6.170	FNMA 674921, FRN 6,27% 01/02/2031	USA	USD	6.193	–
5.575	FNMA 396512, FRN 7,084% 01/08/2037	USA	USD	5.728	–
5.280	FNMA 910296, FRN 6,44% 01/03/2037	USA	USD	5.369	–
4.992	FNMA 888779, FRN 6,486% 01/11/2036	USA	USD	5.154	–
4.935	FNMA 852435, FRN 6,83% 01/02/2036	USA	USD	5.029	–
4.588	FNMA 703694, FRN 6,88% 01/04/2033	USA	USD	4.733	–
4.407	FNMA 863729, FRN 6,518% 01/01/2036	USA	USD	4.531	–
4.468	FNMA 544781, FRN 6,034% 01/02/2030	USA	USD	4.464	–
4.679	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Serie 2004-HE7, FRN 5,434% 25/10/2034	USA	USD	4.375	–
4.059	FNMA 545953, FRN 7,229% 01/09/2032	USA	USD	4.155	–
3.839	FNMA 725245, FRN 6,691% 01/02/2034	USA	USD	3.936	–
3.121	FNMA 622667, FRN 6,19% 01/12/2031	USA	USD	3.153	–
2.875	FNMA 734331, FRN 6,43% 01/07/2033	USA	USD	2.892	–
2.742	FNMA 791578, FRN 7,323% 01/09/2034	USA	USD	2.814	–
2.754	FNMA 908412, FRN 6,775% 01/04/2037	USA	USD	2.800	–
2.505	FNMA 806518, FRN 6,508% 01/01/2035	USA	USD	2.575	–
2.365	FNMA 920549, FRN 6,228% 01/11/2036	USA	USD	2.390	–
2.265	FNMA 705427, FRN 6,96% 01/04/2033	USA	USD	2.326	–
1.483	FNMA 647903, FRN 6,14% 01/04/2027	USA	USD	1.492	–
1.440	FNMA 679856, FRN 6,091% 01/10/2032	USA	USD	1.449	–
1.425	FNMA 535228, FRN 5,453% 01/12/2029	USA	USD	1.429	–
1.257	FNMA 655009, FRN 7,415% 01/08/2032	USA	USD	1.282	–
1.229	FNMA 780611, FRN 6,527% 01/06/2034	USA	USD	1.244	–
1.348	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Serie 2004-HE7, FRN 5,194% 25/10/2034	USA	USD	1.238	–
1.196	FNMA 821626, FRN 6,921% 01/06/2035	USA	USD	1.202	–
1.009	FNMA 735440, FRN 7,398% 01/11/2034	USA	USD	1.037	–
935	FNMA 729066, FRN 7,34% 01/07/2033	USA	USD	957	–
942	FNMA 748100, FRN 6,405% 01/11/2033	USA	USD	953	–
865	FNMA 894571, FRN 7,423% 01/03/2036	USA	USD	907	–
731	FNMA 995608, FRN 6,511% 01/05/2036	USA	USD	742	–
664	FNMA 815586, FRN 6,458% 01/03/2035	USA	USD	682	–
653	FNMA 681895, FRN 6,374% 01/04/2033	USA	USD	669	–
593	FNMA 736411, FRN 7,685% 01/08/2033	USA	USD	608	–
580	FNMA 836133, FRN 7,081% 01/09/2035	USA	USD	588	–
508	FNMA 323484, FRN 7,46% 01/07/2027	USA	USD	508	–
488	FNMA 868220, FRN 6,705% 01/03/2036	USA	USD	505	–
370	FNMA 655202, FRN 6,105% 01/05/2032	USA	USD	371	–
345	FNMA 734328, FRN 6,43% 01/06/2033	USA	USD	350	–
301	FNMA 325073, FRN 7,098% 01/10/2025	USA	USD	300	–
240	FNMA 936591, FRN 5,815% 01/04/2037	USA	USD	242	–
210	FNMA 872502, FRN 6,686% 01/06/2036	USA	USD	216	–
88	FNMA 323930, FRN 7,098% 01/10/2027	USA	USD	87	–
				79.544.790	23,34
	Obbligazioni societarie				
1.500.000	Exelon Corp. 3,4% 15/04/2026	USA	USD	1.487.073	0,44
1.400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,375% 15/07/2027	USA	USD	1.409.151	0,41
1.400.000	Charter Communications Operating LLC 3,75% 15/02/2028	USA	USD	1.374.360	0,40
1.305.000	Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USA	USD	1.322.701	0,39
1.300.000	Santander Holdings USA, Inc. 5,473% 20/03/2029	USA	USD	1.322.078	0,39
1.200.000	Huntington National Bank (The) 4,552% 17/05/2028	USA	USD	1.204.817	0,35
1.100.000	Credit Agricole SA, 144A 5,222% 27/05/2031	FRA	USD	1.120.900	0,33
1.100.000	Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USA	USD	1.110.551	0,33
1.100.000	New York Life Global Funding, 144A 3,6% 05/08/2025	USA	USD	1.098.509	0,32
1.000.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USA	USD	1.045.596	0,31
1.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc. 5,65% 15/11/2027	USA	USD	1.030.528	0,30
1.000.000	Truist Financial Corp. 5,435% 24/01/2030	USA	USD	1.030.177	0,30
1.000.000	T-Mobile USA, Inc. 4,95% 15/03/2028	USA	USD	1.017.094	0,30
1.000.000	Athene Global Funding, 144A 5,516% 25/03/2027	USA	USD	1.017.085	0,30
1.000.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,1% 01/04/2030	IRL	USD	1.015.590	0,30
1.000.000	The Campbell's Co. 5,2% 19/03/2027	USA	USD	1.014.493	0,30

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
1.000.000	AEGON Funding Co. LLC, 144A 5,5% 16/04/2027	NLD	USD	1.012.555	0,30
1.000.000	Bank of Montreal 4,567% 10/09/2027	CAN	USD	1.002.577	0,29
1.000.000	Bank of America Corp. 4,376% 27/04/2028	USA	USD	1.000.161	0,29
1.000.000	JPMorgan Chase & Co. 4,323% 26/04/2028	USA	USD	999.428	0,29
1.000.000	GA Global Funding Trust, 144A 4,4% 23/09/2027	USA	USD	998.398	0,29
1.000.000	Morgan Stanley 4,21% 20/04/2028	USA	USD	998.311	0,29
1.000.000	Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	AUS	USD	992.206	0,29
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A 4,375% 15/12/2028	DEU	USD	990.933	0,29
1.000.000	VICI Properties LP, 144A 3,75% 15/02/2027	USA	USD	985.039	0,29
1.000.000	Bank of America Corp. 3,974% 07/02/2030	USA	USD	984.480	0,29
1.000.000	Carrier Global Corp. 2,493% 15/02/2027	USA	USD	973.634	0,29
900.000	Var Energi ASA, 144A 7,5% 15/01/2028	NOR	USD	953.386	0,28
950.000	Pacific Gas and Electric Co., FRN 5,354% 04/09/2025	USA	USD	950.022	0,28
1.000.000	Xcel Energy, Inc. 3,4% 01/06/2030	USA	USD	949.290	0,28
1.000.000	Royalty Pharma plc 1,75% 02/09/2027	USA	USD	947.285	0,28
900.000	Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5,35% 09/04/2027	USA	USD	914.854	0,27
900.000	New York Life Global Funding, 144A 4,9% 02/04/2027	USA	USD	911.625	0,27
900.000	American Express Co. 5,645% 23/04/2027	USA	USD	908.500	0,27
900.000	Goldman Sachs Bank USA 5,283% 18/03/2027	USA	USD	904.554	0,27
900.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,4% 20/03/2026	DEU	USD	904.342	0,27
900.000	AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027	USA	USD	893.603	0,26
800.000	Manufacturers & Traders Trust Co. 5,4% 21/11/2025	USA	USD	801.610	0,24
800.000	Iron Mountain, Inc., 144A 4,875% 15/09/2027	USA	USD	796.012	0,23
785.000	D.R. Horton, Inc. 4,85% 15/10/2030	USA	USD	792.237	0,23
800.000	Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USA	USD	781.223	0,23
700.000	Paramount Global 7,875% 30/07/2030	USA	USD	775.775	0,23
770.000	Manufacturers & Traders Trust Co. 4,762% 06/07/2028	USA	USD	775.477	0,23
770.000	BNP Paribas SA, 144A 4,792% 09/05/2029	FRA	USD	774.081	0,23
750.000	Marriott International, Inc. 5,45% 15/09/2026	USA	USD	759.543	0,22
800.000	Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USA	USD	744.917	0,22
725.000	Petronas Capital Ltd., 144A 4,95% 03/01/2031	MYS	USD	740.154	0,22
700.000	Wells Fargo & Co. 6,303% 23/10/2029	USA	USD	739.943	0,22
700.000	F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USA	USD	715.840	0,21
700.000	Comcast Corp. 4,55% 15/01/2029	USA	USD	707.917	0,21
700.000	Truist Financial Corp. 5,9% 28/10/2026	USA	USD	702.929	0,21
700.000	Bank of Nova Scotia (The) 2,951% 11/03/2027	CAN	USD	686.658	0,20
600.000	Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USA	USD	627.483	0,18
600.000	Danske Bank A/S, 144A 5,705% 01/03/2030	DNK	USD	622.686	0,18
600.000	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,35% 30/03/2029	USA	USD	615.528	0,18
600.000	Pricoa Global Funding I, 144A 5,1% 30/05/2028	USA	USD	613.790	0,18
600.000	Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027	USA	USD	612.771	0,18
600.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A 4,9% 12/06/2028	USA	USD	612.174	0,18
600.000	MassMutual Global Funding II, 144A 5,1% 09/04/2027	USA	USD	609.925	0,18
600.000	CaixaBank SA, 144A 4,634% 03/07/2029	ESP	USD	601.627	0,18
600.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 01/09/2025	USA	USD	600.905	0,18
600.000	Baxter International, Inc. 1,915% 01/02/2027	USA	USD	577.887	0,17
555.000	Glencore Funding LLC, 144A 4,907% 01/04/2028	AUS	USD	560.792	0,16
550.000	Bank of New York Mellon (The) 4,729% 20/04/2029	USA	USD	557.852	0,16
500.000	Huntington Bancshares, Inc. 6,208% 21/08/2029	USA	USD	524.746	0,15
500.000	Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028	NOR	USD	513.844	0,15
500.000	Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	FRA	USD	512.195	0,15
500.000	Morgan Stanley 5,173% 16/01/2030	USA	USD	510.572	0,15
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 06/01/2028	USA	USD	510.526	0,15
500.000	O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USA	USD	509.023	0,15
500.000	Netflix, Inc. 4,375% 15/11/2026	USA	USD	502.692	0,15
500.000	CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USA	USD	500.159	0,15
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4,05% 25/08/2025	USA	USD	499.567	0,15
500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USA	USD	487.649	0,14
500.000	Societe Generale SA, 144A 1,792% 09/06/2027	FRA	USD	486.767	0,14
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,64% 24/02/2028	USA	USD	485.764	0,14
500.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, 144A 1,5% 15/01/2027	GBR	USD	478.809	0,14
400.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USA	USD	429.480	0,13
400.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USA	USD	423.072	0,12
400.000	IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USA	USD	418.336	0,12
400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USA	USD	412.033	0,12
400.000	JPMorgan Chase & Co. 5,012% 23/01/2030	USA	USD	407.455	0,12

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
400.000	Illumina, Inc. 5,8% 12/12/2025	USA	USD	401.750	0,12
400.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USA	USD	400.775	0,12
400.000	Nordea Bank Abp, 144A 4,75% 22/09/2025	FIN	USD	400.203	0,12
400.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USA	USD	385.071	0,11
400.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USA	USD	382.072	0,11
370.000	Fifth Third Bank NA 4,967% 28/01/2028	USA	USD	372.823	0,11
365.000	Citigroup, Inc. 5,174% 13/02/2030	USA	USD	372.467	0,11
350.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USA	USD	361.959	0,11
300.000	Bayer US Finance LLC, 144A 6,25% 21/01/2029	DEU	USD	315.092	0,09
300.000	RGA Global Funding, 144A 5,448% 24/05/2029	USA	USD	309.785	0,09
300.000	CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026	USA	USD	300.277	0,09
300.000	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USA	USD	299.208	0,09
300.000	JBS USA Holding Lux SARL 2,5% 15/01/2027	USA	USD	292.019	0,09
300.000	Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USA	USD	276.529	0,08
250.000	Wells Fargo & Co. 5,198% 23/01/2030	USA	USD	256.127	0,07
250.000	Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027	USA	USD	251.491	0,07
240.000	Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USA	USD	244.199	0,07
230.000	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USA	USD	233.084	0,07
200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 9,5% 15/02/2029	USA	USD	211.667	0,06
200.000	SLM Corp. 6,5% 31/01/2030	USA	USD	210.080	0,06
200.000	Acrisure LLC, 144A 8,5% 15/06/2029	USA	USD	208.712	0,06
200.000	Banijay Entertainment SAS, 144A 8,125% 01/05/2029	FRA	USD	207.661	0,06
200.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25% 01/04/2029	USA	USD	205.552	0,06
200.000	ABN AMRO Bank NV, 144A 6,339% 18/09/2027	NLD	USD	204.401	0,06
200.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USA	USD	203.513	0,06
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USA	USD	203.446	0,06
200.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5,3% 21/01/2028	USA	USD	203.074	0,06
200.000	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	GBR	USD	201.276	0,06
200.000	Illumina, Inc. 4,65% 09/09/2026	USA	USD	200.290	0,06
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USA	USD	197.298	0,06
200.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 4,5% 15/02/2029	USA	USD	195.625	0,06
185.000	Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USA	USD	185.874	0,05
400.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USA	USD	178.694	0,05
165.000	Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027	USA	USD	153.980	0,05
150.000	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030	CAN	USD	153.462	0,04
200.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A 9,25% 01/10/2029	AUS	USD	149.296	0,04
100.000	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USA	USD	104.209	0,03
100.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USA	USD	102.908	0,03
100.000	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USA	USD	102.511	0,03
100.000	JBS USA Holding Lux SARL 5,125% 01/02/2028	USA	USD	102.271	0,03
83.500	Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025	USA	USD	83.309	0,02
50.000	GGAM Finance Ltd., 144A 8% 15/06/2028	IRL	USD	52.924	0,02
50.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USA	USD	50.777	0,01
25.000	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USA	USD	25.234	0,01
20.000	Beacon Mobility Corp., 144A 7,25% 01/08/2030	USA	USD	20.436	0,01
16.619	United Airlines Pass-Through Trust 4,875% 15/07/2027	USA	USD	16.600	–
356	Ambac Assurance Corp., 144A 5,1% Perpetual	USA	USD	482	–
				75.906.804	22,28
	Obbligazioni statali e municipali				
2.890.000	Empire State Development Corp. 2,25% 15/03/2026	USA	USD	2.849.515	0,84
855.000	Texas State University System 2,351% 15/03/2026	USA	USD	845.548	0,25
780.000	Empire State Development Corp. 2,25% 15/03/2026	USA	USD	769.339	0,22
380.000	Golden State Tobacco Securitization Corp. 3,85% 01/06/2050	USA	USD	345.968	0,10
200.000	Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028	FRA	USD	206.109	0,06
				5.016.479	1,47
	TOTALE OBBLIGAZIONI			160.468.073	47,09
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			160.468.073	47,09

Franklin U.S. Low Duration Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Retail generalista				
60.686	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	904	–
12.326.925	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
1.226.701	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				904	–
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
5	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			904	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
1.300.000	Mesquite Energy, Inc. Escrow Account 7,75% 15/06/2021§	USA	USD	26.000	0,01
1.068.278	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
470.581	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				26.000	0,01
	TOTALE OBBLIGAZIONI			26.000	0,01
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			26.904	0,01
	TOTALE INVESTIMENTI			**324.658.917**	**95,27**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Franklin U.S. Opportunities Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
296.210	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	245.244.107	3,27
799.800	StandardAero, Inc.	USA	USD	25.313.670	0,34
				270.557.777	3,61
	Automobili				
266.756	Tesla, Inc.	USA	USD	84.737.711	1,13
				84.737.711	1,13
	Bevande				
994.719	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	70.376.369	0,94
				70.376.369	0,94
	Grande distribuzione organizzata				
2.098.320	Amazon.com, Inc.	USA	USD	460.350.425	6,14
				460.350.425	6,14
	Prodotti edili				
233.809	Trane Technologies plc	USA	USD	102.270.395	1,36
				102.270.395	1,36
	Mercati finanziari				
736.288	Ares Management Corp. 'A'	USA	USD	127.525.082	1,70
151.387	S&P Global, Inc.	USA	USD	79.824.851	1,07
66.691	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	38.463.367	0,51
				245.813.300	3,28
	Prodotti chimici				
248.083	Linde plc	USA	USD	116.395.582	1,55
				116.395.582	1,55
	Servizi e forniture commerciali				
439.000	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	108.261.790	1,44
				108.261.790	1,44
	Materiali per costruzioni				
92.643	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	50.857.301	0,68
				50.857.301	0,68
	Apparecchiature elettriche				
101.340	GE Vernova, Inc.	USA	USD	53.624.061	0,71
				53.624.061	0,71
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
1.222.185	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	120.690.769	1,61
				120.690.769	1,61
	Intrattenimento				
177.339	Netflix, Inc.	USA	USD	237.479.975	3,17
149.695	Spotify Technology SA	USA	USD	114.866.961	1,53
1.054.630	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	110.947.076	1,48
				463.294.012	6,18
	Servizi Finanziari				
440.828	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	247.718.886	3,30
				247.718.886	3,30
	Prodotti alimentari				
466.738	Freshpet, Inc.	USA	USD	31.719.514	0,42
				31.719.514	0,42
	Trasporti via terra				
747.484	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	69.740.257	0,93
				69.740.257	0,93
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
249.964	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	135.832.937	1,81
653.441	Boston Scientific Corp.	USA	USD	70.186.098	0,94
749.398	Dexcom, Inc.	USA	USD	65.414.951	0,87
				271.433.986	3,62
	Fornitori e servizi sanitari				
158.768	McKesson Corp.	USA	USD	116.342.015	1,55
				116.342.015	1,55

Franklin U.S. Opportunities Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
1.671.570	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	93.858.656	1,25
201.603	Wingstop, Inc.	USA	USD	67.887.794	0,91
235.324	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	58.009.719	0,77
				219.756.169	2,93
	Media e servizi interattivi				
766.669	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	565.870.722	7,55
1.031.047	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	181.701.413	2,42
1.278.563	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	45.849.269	0,61
				793.421.404	10,58
	Servizi IT				
78.448	Gartner, Inc.	USA	USD	31.710.251	0,42
				31.710.251	0,42
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
318.174	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	20.216.776	0,27
73.976	West Pharmaceutical Services, Inc.	USA	USD	16.185.949	0,22
				36.402.725	0,49
	Macchinari				
79.825	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	55.755.368	0,74
				55.755.368	0,74
	Prodotti per la cura della persona				
1.105.099	BellRing Brands, Inc.	USA	USD	64.018.385	0,86
797.183	Oddity Tech Ltd. 'A'	ISR	USD	60.163.401	0,80
				124.181.786	1,66
	Prodotti farmaceutici				
217.456	Eli Lilly & Co.	USA	USD	169.513.476	2,26
				169.513.476	2,26
	Servizi professionali				
283.952	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USA	USD	88.451.048	1,18
393.518	TransUnion	USA	USD	34.629.584	0,46
				123.080.632	1,64
	Gestione e sviluppo immobiliare				
559.609	CoStar Group, Inc.	USA	USD	44.992.564	0,60
				44.992.564	0,60
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
3.325.737	NVIDIA Corp.	USA	USD	525.433.189	7,01
831.780	Broadcom, Inc.	USA	USD	229.280.157	3,06
87.695	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	64.138.369	0,86
225.018	Analog Devices, Inc.	USA	USD	53.558.784	0,71
708.741	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	34.721.222	0,46
				907.131.721	12,10
	Software				
832.561	Microsoft Corp.	USA	USD	414.124.167	5,52
272.843	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	138.961.668	1,85
121.602	ServiceNow, Inc.	USA	USD	125.016.584	1,67
49.941	Fair Isaac Corp.	USA	USD	91.290.151	1,22
156.949	Synopsys, Inc.	USA	USD	80.464.613	1,07
350.618	Oracle Corp.	USA	USD	76.655.613	1,02
274.638	Salesforce, Inc.	USA	USD	74.891.036	1,00
121.893	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	72.263.046	0,97
188.798	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	66.094.404	0,88
112.254	HubSpot, Inc.	USA	USD	62.483.944	0,83
133.795	Monday.com Ltd.	USA	USD	42.075.852	0,56
629.716	Confluent, Inc. 'A'	USA	USD	15.698.820	0,21
				1.260.019.898	16,80
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
24.342	AutoZone, Inc.	USA	USD	90.363.103	1,20
				90.363.103	1,20
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
1.581.443	Apple, Inc.	USA	USD	324.464.660	4,33
				324.464.660	4,33

Franklin U.S. Opportunities Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Società commerciali e distributori				
1.488.560	QXO, Inc.	USA	USD	32.063.582	0,43
				32.063.582	0,43
	Servizi di telecomunicazione wireless				
388.391	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	92.538.040	1,23
				92.538.040	1,23
	TOTALE AZIONI			7.189.579.529	95,86
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			7.189.579.529	95,86
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
214.285	Space Exploration Technologies Corp. 'A'**	USA	USD	39.642.725	0,53
				39.642.725	0,53
	Automobili e componenti				
1.207.804	Flock Group, Inc. 'B' Preference**	USA	USD	17.838.299	0,24
129.867	Flock Group, Inc. 'C' Preference**	USA	USD	1.918.032	0,03
5.834.712	ClearMotion, Inc.**	USA	USD	694.074	0,01
3.870.831	ClearMotion, Inc. 'A-4' Preference**	USA	USD	542.671	–
34.290	Flock Group, Inc. 'F-1' Preference**	USA	USD	506.436	0,01
620.274	ClearMotion, Inc. 'A-3' Preference**	USA	USD	92.418	–
				21.591.930	0,29
	Servizi e forniture commerciali				
37.556	Celonis SE 'D'**	DEU	USD	7.681.580	0,10
553.729	Optoro, Inc. 'E' Preference**	USA	USD	4.356.712	0,06
6.621	Celonis SE**	DEU	USD	1.354.237	0,02
				13.392.529	0,18
	Servizi Finanziari				
420.073	Stripe, Inc. 'B'**	USA	USD	15.122.628	0,20
				15.122.628	0,20
	Articoli per il tempo libero				
1.260.432	Fanatics Holdings, Inc.**	USA	USD	76.854.336	1,03
				76.854.336	1,03
	Software				
422.850	Databricks, Inc. 'G' Preference**	USA	USD	44.018.769	0,58
17.511	Canva, Inc.**	AUS	USD	24.545.315	0,33
2.719.500	Tanium, Inc. 'G' Preference**	USA	USD	19.639.228	0,26
90.642	Plaid, Inc. 'A'**	JPN	USD	17.540.259	0,23
6.282	Canva, Inc. 'A'**	AUS	USD	8.805.532	0,12
416.908	OneTrust LLC 'A' Preference**	USA	USD	6.553.490	0,09
332.838	OneTrust LLC 'C' Preference**	USA	USD	5.231.971	0,07
37.638	OneTrust LLC 'A-1' Preference**	USA	USD	591.642	0,01
1.182.726	Fortinet, Inc. Escrow Account**	USA	USD	–	–
				126.926.206	1,69
	TOTALE AZIONI			293.530.354	3,92
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			293.530.354	3,92
	TOTALE INVESTIMENTI			**7.483.109.883**	**99,78**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Martin Currie UK Equity Income Fund

(Valuta - GBP)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
34.292	BAE Systems plc	GBR	GBP	648.364	3,48
				648.364	3,48
	Banche				
185.688	Barclays plc	GBR	GBP	625.084	3,36
68.265	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	601.571	3,23
114.899	NatWest Group plc	GBR	GBP	587.863	3,16
				1.814.518	9,75
	Bevande				
21.640	Diageo plc	GBR	GBP	397.535	2,14
				397.535	2,14
	Grande distribuzione organizzata				
2.159	Next plc	GBR	GBP	268.637	1,44
				268.637	1,44
	Mercati finanziari				
64.673	Schroders plc	GBR	GBP	234.311	1,26
149.286	Ashmore Group plc	GBR	GBP	233.633	1,25
20.039	IG Group Holdings plc	GBR	GBP	213.482	1,15
10.713	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	207.024	1,11
69.040	TP ICAP Group plc	GBR	GBP	188.320	1,01
				1.076.770	5,78
	Prodotti chimici				
18.106	Victrex plc	GBR	GBP	140.503	0,76
				140.503	0,76
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
84.501	Tesco plc	GBR	GBP	339.415	1,82
				339.415	1,82
	Servizi di erogazione elettricità				
15.878	SSE plc	GBR	GBP	291.269	1,57
				291.269	1,57
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
159.247	LondonMetric Property plc	GBR	GBP	323.958	1,74
				323.958	1,74
	Servizi Finanziari				
126.871	M&G plc	GBR	GBP	326.706	1,76
				326.706	1,76
	Prodotti alimentari				
5.107	Cranswick plc	GBR	GBP	273.285	1,47
10.141	Associated British Foods plc	GBR	GBP	208.740	1,12
				482.025	2,59
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
32.266	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	359.982	1,93
				359.982	1,93
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
7.191	Whitbread plc	GBR	GBP	203.296	1,09
				203.296	1,09
	Prodotti durevoli per la casa				
9.170	Bellway plc	GBR	GBP	264.648	1,42
215.233	Taylor Wimpey plc	GBR	GBP	255.698	1,38
				520.346	2,80
	Conglomerati industriali				
12.541	Smiths Group plc	GBR	GBP	281.805	1,51
5.355	DCC plc	GBR	GBP	253.191	1,36
				534.996	2,87
	Assicurazioni				
130.578	Legal & General Group plc	GBR	GBP	332.849	1,79
47.803	Phoenix Group Holdings plc	GBR	GBP	315.069	1,69
				647.918	3,48

Martin Currie UK Equity Income Fund (segue)

(Valuta - GBP)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Articoli per il tempo libero				
1.256	Games Workshop Group plc	GBR	GBP	203.667	1,09
				203.667	1,09
	Macchinari				
12.672	IMI plc	GBR	GBP	265.646	1,42
41.009	Bodycote plc	GBR	GBP	239.697	1,29
				505.343	2,71
	Media				
25.702	Informa plc	GBR	GBP	207.301	1,11
38.426	WPP plc	GBR	GBP	197.106	1,06
				404.407	2,17
	Industrie minero-metallurgiche				
12.698	Rio Tinto plc	GBR	GBP	538.430	2,89
14.121	Anglo American plc	GBR	GBP	303.251	1,63
				841.681	4,52
	Servizi pubblici plurisettoriali				
65.676	National Grid plc	GBR	GBP	702.317	3,77
				702.317	3,77
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
35.766	Shell plc	GBR	GBP	909.088	4,89
201.187	BP plc	GBR	GBP	730.247	3,92
				1.639.335	8,81
	Prodotti per la cura della persona				
20.362	Unilever plc	GBR	GBP	905.268	4,86
				905.268	4,86
	Prodotti farmaceutici				
7.329	AstraZeneca plc	GBR	GBP	743.067	3,99
41.765	GSK plc	GBR	GBP	580.127	3,12
				1.323.194	7,11
	Servizi professionali				
16.610	RELX plc	GBR	GBP	655.829	3,52
6.274	Intertek Group plc	GBR	GBP	297.730	1,60
76.291	Pagegroup plc	GBR	GBP	204.201	1,10
				1.157.760	6,22
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
19.377	Dunelm Group plc	GBR	GBP	230.041	1,24
				230.041	1,24
	Tabacco				
24.949	British American Tobacco plc	GBR	GBP	864.193	4,64
17.775	Imperial Brands plc	GBR	GBP	511.633	2,75
				1.375.826	7,39
	Società commerciali e distributori				
9.720	Bunzl plc	GBR	GBP	225.653	1,21
				225.653	1,21
	Settore idrico				
11.570	Severn Trent plc	GBR	GBP	316.694	1,70
				316.694	1,70
	TOTALE AZIONI			18.207.424	97,80
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			18.207.424	97,80
	TOTALE INVESTIMENTI			**18.207.424**	**97,80**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton All China Equity Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
6.000	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	40.857	1,70
				40.857	1,70
	Automobili e componenti				
6.100	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	48.524	2,01
800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H', 144A	CHN	HKD	5.716	0,24
				54.240	2,25
	Automobili				
38.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	CHN	HKD	77.566	3,22
4.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	70.065	2,90
				147.631	6,12
	Banche				
115.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	116.374	4,83
9.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	63.135	2,62
				179.509	7,45
	Bevande				
300	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	59.055	2,45
1.600	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	26.562	1,10
				85.617	3,55
	Biotecnologia				
4.000	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	40.099	1,66
				40.099	1,66
	Retail generalista				
12.400	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	175.534	7,28
1.400	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	22.865	0,95
				198.399	8,23
	Prodotti chimici				
7.400	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	18.719	0,78
4.500	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	12.197	0,50
				30.916	1,28
	Distributori				
1.648	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	32.597	1,35
				32.597	1,35
	Servizi di consumo diversificati				
3.200	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	17.281	0,72
200	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	10.790	0,45
				28.071	1,17
	Apparecchiature elettriche				
17.640	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	54.975	2,28
1.240	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	43.713	1,82
7.798	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	24.402	1,01
				123.090	5,11
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
8.300	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	49.433	2,05
22.000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	23.435	0,97
3.000	Zepp Health Corp., ADR	CHN	USD	7.980	0,33
				80.848	3,35
	Intrattenimento				
2.300	NetEase, Inc.	CHN	HKD	61.984	2,57
				61.984	2,57
	Prodotti alimentari				
13.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	26.796	1,11
26.000	China Feihe Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	18.965	0,79
				45.761	1,90

Templeton All China Equity Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Trasporti via terra				
1.000	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	CHN	USD	11.810	0,49
				11.810	0,49
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
1.300	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	10.292	0,43
				10.292	0,43
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
6.640	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	106.811	4,43
800	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	46.852	1,94
1.000	Luckin Coffee, Inc., ADR	CHN	USD	37.270	1,55
800	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	35.768	1,48
210	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	12.314	0,51
				239.015	9,91
	Prodotti durevoli per la casa				
4.800	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	48.384	2,01
9.700	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	33.566	1,39
				81.950	3,40
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
18.299	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	76.977	3,19
				76.977	3,19
	Assicurazioni				
26.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	50.522	2,09
3.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	22.342	0,93
				72.864	3,02
	Media e servizi interattivi				
3.500	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	225.525	9,35
				225.525	9,35
	Media				
82.800	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	84.398	3,50
9.000	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	8.160	0,34
				92.558	3,84
	Industrie minero-metallurgiche				
15.000	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	15.309	0,64
				15.309	0,64
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
26.000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	22.406	0,93
35.000	CGN Mining Co. Ltd.	CHN	HKD	10.863	0,45
				33.269	1,38
	Prodotti farmaceutici				
8.900	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	64.472	2,67
				64.472	2,67
	Gestione e sviluppo immobiliare				
1.100	KE Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	19.514	0,81
				19.514	0,81
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
600	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	20.441	0,85
				20.441	0,85
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
30.043	Xiaomi Corp., Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	231.263	9,59
				231.263	9,59
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
3.400	ANTA Sports Products Ltd.	CHN	HKD	41.139	1,71
				41.139	1,71
	TOTALE AZIONI			2.386.017	98,97
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			2.386.017	98,97
	TOTALE INVESTIMENTI			**2.386.017**	**98,97**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Asia Equity Total Return Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
33.000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGP	SGD	202.346	2,12
				202.346	2,12
	Automobili				
1.700	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	255.268	2,68
6.500	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	241.262	2,53
				496.530	5,21
	Banche				
9.400	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	316.216	3,32
4.000	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	306.680	3,22
41.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	263.053	2,76
17.000	Axis Bank Ltd.	IND	INR	237.763	2,49
6.080	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	214.637	2,25
74.002	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	200.735	2,11
360.000	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	192.437	2,02
				1.731.521	18,17
	Grande distribuzione organizzata				
32.000	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	452.990	4,75
5.200	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	84.928	0,89
				537.918	5,64
	Mercati finanziari				
4.800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	258.175	2,71
				258.175	2,71
	Costruzione e progettazione				
3.100	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	132.684	1,39
				132.684	1,39
	Apparecchiature elettriche				
9.500	Havells India Ltd.	IND	INR	171.808	1,81
4.600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	162.161	1,70
				333.969	3,51
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
10.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	55.173	0,58
				55.173	0,58
	Prodotti alimentari				
170.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	205.965	2,16
7.000	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	89.723	0,94
				295.688	3,10
	Fornitori e servizi sanitari				
1.950	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	164.731	1,73
				164.731	1,73
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
3.200	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	143.695	1,51
39.000	Eternal Ltd.	IND	INR	120.112	1,26
1.950	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	114.201	1,20
				378.008	3,97
	Prodotti durevoli per la casa				
14.500	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	146.159	1,53
				146.159	1,53
	Assicurazioni				
32.000	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	289.870	3,04
33.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	210.650	2,21
				500.520	5,25
	Media e servizi interattivi				
11.000	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	708.792	7,44
950	NAVER Corp.	KOR	KRW	184.475	1,93
				893.267	9,37

Templeton Asia Equity Total Return Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi IT				
28.500	FPT Corp.	VNM	VND	128.942	1,35
				128.942	1,35
	Macchinari				
111.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	225.998	2,37
17.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	193.095	2,03
				419.093	4,40
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
14.300	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	250.296	2,63
				250.296	2,63
	Prodotti farmaceutici				
7.000	Cipla Ltd.	IND	INR	122.972	1,29
				122.972	1,29
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
26.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	950.803	9,97
1.250	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	269.352	2,83
5.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	214.243	2,25
				1.434.398	15,05
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
10.700	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	473.171	4,96
20.000	Quanta Computer, Inc.	TWN	TWD	188.128	1,97
20.000	Xiaomi Corp., Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	153.955	1,62
				815.254	8,55
	TOTALE AZIONI			9.297.644	97,55
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			9.297.644	97,55
	TOTALE INVESTIMENTI			**9.297.644**	**97,55**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Asian Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
15.284.800.000	Buono del Tesoro coreano 3,25% 10/03/2028	KOR	KRW	11.549.792	13,66
144.158.000.000	Titolo di Stato dell'Indonesia 7% 15/02/2033	IDN	IDR	9.088.480	10,75
588.800.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	7.242.299	8,57
6.586.000.000	Buono del Tesoro coreano 3,5% 10/09/2028	KOR	KRW	5.028.516	5,95
372.000.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	4.544.056	5,37
275.800.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 24/07/2037	IND	INR	3.369.208	3,99
5.445.000	New South Wales Treasury Corp. 2% 08/03/2033	AUS	AUD	3.009.996	3,56
155.000.000	Titolo di Stato delle Filippine 6,75% 15/09/2032	PHL	PHP	2.859.213	3,38
4.220.000	Titolo di Stato dell'Australia, Reg. S 3,75% 21/05/2034	AUS	AUD	2.715.235	3,21
1.688.640.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,3% 17/03/2031	KAZ	KZT	2.690.615	3,18
3.240.000	Titolo di Stato di Singapore 2,375% 01/07/2039	SGP	SGD	2.567.130	3,04
114.900.000	Titolo di Stato delle Filippine 6,375% 28/04/2035	PHL	PHP	2.061.031	2,44
4.386.000	Treasury Corp. of Victoria 2% 20/11/2037	AUS	AUD	2.034.421	2,41
103.050.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 18/04/2029	IND	INR	1.245.431	1,47
2.433.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,75% 20/07/2034	AUS	AUD	1.242.865	1,47
541.180.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	923.560	1,09
176.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	326.951	0,39
61.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034	AUS	AUD	31.737	0,04
54.000	Treasury Corp. of Victoria 2,25% 20/11/2034	AUS	AUD	28.628	0,03
				62.559.164	74,00
	Sovranazionale				
21.000.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,89% 06/02/2030	SP	INR	247.804	0,29
				247.804	0,29
	TOTALE OBBLIGAZIONI			62.806.968	74,29
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			62.806.968	74,29
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
54.077.000	Titolo di Stato della Malesia 3,9% 30/11/2026	MYS	MYR	12.995.714	15,37
15.298.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	3.829.874	4,53
1.640.000	Titolo di Stato della Malesia 3,733% 15/06/2028	MYS	MYR	395.684	0,47
				17.221.272	20,37
	TOTALE OBBLIGAZIONI			17.221.272	20,37
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			17.221.272	20,37
	TOTALE INVESTIMENTI			**80.028.240**	**94,66**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Asian Growth Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
2.203.818	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	15.007.072	0,83
1.215.200	SF Holding Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	7.007.440	0,39
				22.014.512	1,22
	Automobili e componenti				
566.212	Endurance Technologies Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	18.282.570	1,02
				18.282.570	1,02
	Automobili				
286.331	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	42.994.730	2,39
2.293.566	Tata Motors Ltd.	IND	INR	18.400.173	1,03
92.559	Kia Corp.	KOR	KRW	6.623.004	0,37
				68.017.907	3,79
	Banche				
5.622.100	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	95.012.046	5,29
2.580.939	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	60.253.214	3,35
60.426.200	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	32.300.685	1,80
905.796	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	31.976.485	1,78
3.830.200	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	26.868.708	1,50
324.372	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	24.869.601	1,38
9.116.573	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	24.729.330	1,38
				296.010.069	16,48
	Bevande				
20.249.400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	20.105.298	1,12
				20.105.298	1,12
	Grande distribuzione organizzata				
5.401.892	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	76.468.911	4,26
				76.468.911	4,26
	Mercati finanziari				
748.400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	40.253.869	2,24
1.211.880	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	16.885.038	0,94
				57.138.907	3,18
	Prodotti chimici				
1.898.699	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.329.416	0,74
				13.329.416	0,74
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
93.549.500	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	13.778.326	0,77
				13.778.326	0,77
	Servizi di consumo diversificati				
872.800	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	4.713.342	0,26
				4.713.342	0,26
	Servizi di erogazione elettricità				
4.238.440	Tata Power Co. Ltd. (The)	IND	INR	20.046.251	1,12
				20.046.251	1,12
	Apparecchiature elettriche				
1.252.670	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	44.159.559	2,46
				44.159.559	2,46
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
1.047.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	17.373.812	0,97
				17.373.812	0,97
	Prodotti alimentari				
1.318.235	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	16.896.610	0,94
				16.896.610	0,94
	Fornitori e servizi sanitari				
1.479.712	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	22.016.237	1,23
199.922	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	16.888.860	0,94
				38.905.097	2,17

Templeton Asian Growth Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
18.148.783	Eternal Ltd.	IND	INR	55.894.603	3,11
2.463.650	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	39.630.376	2,21
4.383.786	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	IND	INR	38.876.205	2,16
511.896	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	29.978.951	1,67
248.477	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	24.355.715	1,36
460.110	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	20.571.518	1,14
23.728.266	Minor International PCL	THA	THB	16.973.489	0,94
294.950	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	13.244.624	0,74
				239.525.481	13,33
	Prodotti durevoli per la casa				
2.223.681	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	22.414.639	1,25
				22.414.639	1,25
	Conglomerati industriali				
74.776	Samsung C&T Corp.	KOR	KRW	8.912.029	0,50
				8.912.029	0,50
	Assicurazioni				
8.624.400	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	78.123.641	4,35
4.987.477	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	47.333.098	2,63
				125.456.739	6,98
	Media e servizi interattivi				
1.670.800	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	107.659.024	5,99
				107.659.024	5,99
	Servizi IT				
2.006.300	FPT Corp.	VNM	VND	9.077.052	0,50
				9.077.052	0,50
	Macchinari				
13.672.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	27.836.444	1,55
1.583.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	17.466.788	0,97
41.200	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	CHN	HKD	131.998	0,01
				45.435.230	2,53
	Industrie minero-metallurgiche				
4.406.049	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	35.646.847	1,98
				35.646.847	1,98
	Prodotti farmaceutici				
824.753	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	32.786.059	1,82
				32.786.059	1,82
	Gestione e sviluppo immobiliare				
829.743	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	18.448.614	1,03
473.545	Lodha Developers Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	7.656.131	0,42
				26.104.745	1,45
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
5.148.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	188.259.035	10,48
1.380.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	59.131.154	3,29
225.574	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	48.607.049	2,70
				295.997.238	16,47
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
1.388.353	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	61.395.221	3,42
4.640.400	Xiaomi Corp., Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	35.720.577	1,99
				97.115.798	5,41
	TOTALE AZIONI			1.773.371.468	98,71
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			1.773.371.468	98,71
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Servizi e forniture commerciali				
169.222	Flipkart Pvt. Ltd. Escrow Account**	IND	USD	–	–
				–	–

Templeton Asian Growth Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Gestione e sviluppo immobiliare				
321.940	Hemisphere Properties India Ltd. Escrow Account**	IND	INR	260.769	0,01
				260.769	0,01
	TOTALE AZIONI			260.769	0,01
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			260.769	0,01
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
3.249.233	FTIF Templeton China A Shares Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	20.452.992	1,14
				20.452.992	1,14
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			20.452.992	1,14
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			20.452.992	1,14
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.794.085.229**	**99,86**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Banche				
16.312.660	Federal Bank Ltd.	IND	INR	40.549.682	3,62
10.470.025	City Union Bank Ltd.	IND	INR	26.703.023	2,38
7.455.586	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	22.198.766	1,98
16.528.225	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	16.329.519	1,46
16.974.401	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	13.840.867	1,23
				119.621.857	10,67
	Biotecnologia				
113.710	Hugel, Inc.	KOR	KRW	32.576.590	2,91
				32.576.590	2,91
	Grande distribuzione organizzata				
1.646.416	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	28.300.478	2,52
1.202.903	momo.com, Inc.	TWN	TWD	11.087.735	0,99
1.936.264.989	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDN	IDR	6.917.393	0,62
				46.305.606	4,13
	Prodotti edili				
61.336.120	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	2.603.725	0,23
				2.603.725	0,23
	Mercati finanziari				
1.259.864	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	15.042.776	1,34
				15.042.776	1,34
	Prodotti chimici				
1.616.457	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	11.347.996	1,01
402.461.700	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	10.412.771	0,93
62.088	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	8.243.871	0,74
				30.004.638	2,68
	Materiali per costruzioni				
625.324	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	16.101.614	1,44
				16.101.614	1,44
	Imballi e contenitori				
2.984.691	EPL Ltd.	IND	INR	8.483.249	0,76
				8.483.249	0,76
	Apparecchiature elettriche				
259.129	KEI Industries Ltd.	IND	INR	11.465.842	1,02
381.321	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.071.653	0,10
				12.537.495	1,12
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
14.978.800	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	33.011.301	2,95
7.263.306	Redington Ltd.	IND	INR	27.562.953	2,46
5.982.000	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	14.936.527	1,33
559.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	9.275.989	0,83
				84.786.770	7,57
	Intrattenimento				
21.412.200	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	5.599.384	0,50
				5.599.384	0,50
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
7.344.348	Nexus Seleziona Trust	IND	INR	11.976.528	1,07
				11.976.528	1,07
	Servizi Finanziari				
335.409	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	56.279.931	5,02
				56.279.931	5,02
	Prodotti alimentari				
22.469.800	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	16.055.556	1,43
7.576.796	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	9.179.708	0,82
136.573	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	1.750.538	0,16
681.400	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	992.575	0,09
				27.978.377	2,50

Templeton Asian Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi pubblici, fornitura di gas				
2.310.876	Gujarat State Petronet Ltd.	IND	INR	8.879.809	0,79
				8.879.809	0,79
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
136.648	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	2.212.329	0,20
				2.212.329	0,20
	Fornitori e servizi sanitari				
3.163.526	Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	21.991.736	1,96
				21.991.736	1,96
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
8.058.959	Eternal Ltd.	IND	INR	24.819.973	2,22
130.483	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	12.789.944	1,14
54.628.600	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	4.960.922	0,44
3.967.738	Restaurant Brands Asia Ltd.	IND	INR	3.820.381	0,34
				46.391.220	4,14
	Prodotti durevoli per la casa				
1.935.356	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	8.017.050	0,72
				8.017.050	0,72
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
2.276.669	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	15.731.783	1,40
				15.731.783	1,40
	Assicurazioni				
1.914.908	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	36.764.021	3,28
825.962	PB Fintech Ltd.	IND	INR	17.557.166	1,57
				54.321.187	4,85
	Servizi IT				
7.574.144	FPT Corp.	VNM	VND	34.267.507	3,06
991.525	Coforge Ltd.	IND	INR	22.253.741	1,98
314.736	Hexaware Technologies Ltd.	IND	INR	3.121.936	0,28
				59.643.184	5,32
	Articoli per il tempo libero				
3.150.700	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	11.114.336	0,99
				11.114.336	0,99
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
83.065	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	7.061.471	0,63
				7.061.471	0,63
	Macchinari				
464.347	Ajax Engineering Ltd.	IND	INR	3.418.353	0,30
268.759	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.971.498	0,18
				5.389.851	0,48
	Trasporti marittimi				
27.756.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	7.156.553	0,64
				7.156.553	0,64
	Media				
790.665	Affle 3i Ltd.	IND	INR	18.427.893	1,64
				18.427.893	1,64
	Prodotti per la cura della persona				
6.717.360	Honasa Consumer Ltd.	IND	INR	24.321.311	2,17
				24.321.311	2,17
	Prodotti farmaceutici				
1.059.274	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	20.802.196	1,85
406.064	Ajanta Pharma Ltd.	IND	INR	12.192.284	1,09
				32.994.480	2,94
	Gestione e sviluppo immobiliare				
1.805.963	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	23.381.775	2,09
				23.381.775	2,09
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
2.584.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	48.193.880	4,30
1.157.175	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	43.510.997	3,88
301.731	LX Semicon Co. Ltd.	KOR	KRW	14.428.741	1,29
3.468.100	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	9.939.301	0,89

Templeton Asian Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
647.287	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	9.819.344	0,87
2.093.537	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	8.956.143	0,80
1.695.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	5.917.421	0,53
117.129	ISC Co., Ltd.	KOR	KRW	5.168.442	0,46
				145.934.269	13,02
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
15.429.400	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	38.726.699	3,46
6.591.528	Electronics Mart India Ltd.	IND	INR	11.230.200	1,00
				49.956.899	4,46
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
1.275.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	17.913.806	1,60
529.204	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	13.983.263	1,25
				31.897.069	2,85
	Società commerciali e distributori				
20.122.200	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	6.135.195	0,55
				6.135.195	0,55
	Infrastrutture di trasporto				
6.992.560	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	50.978.244	4,55
				50.978.244	4,55
	TOTALE AZIONI			1.101.836.184	98,33
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			1.101.836.184	98,33
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.101.836.184**	**98,33**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton BRIC Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
491.156	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	750.271	0,18
				750.271	0,18
	Automobili				
135.200	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.266.997	1,49
388.917	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.055.451	1,44
99.190	Hyundai Motor India Ltd.	IND	INR	2.567.304	0,61
386.384	Ather Energy Ltd.	IND	INR	1.497.148	0,36
				16.386.900	3,90
	Banche				
1.722.766	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	29.114.303	6,93
829.292	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	19.360.205	4,61
1.805.909	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	11.586.574	2,76
1.667.010	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	BRA	USD	11.318.998	2,70
3.053.891	Banco Bradesco SA, ADR Preference	BRA	USD	9.436.523	2,25
1.306.356	Federal Bank Ltd.	IND	INR	3.247.314	0,77
				84.063.917	20,02
	Bevande				
7.092.600	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	7.042.127	1,68
				7.042.127	1,68
	Biotecnologia				
14.005.261	CStone Pharmaceuticals, Reg. S, 144A	CHN	HKD	7.640.209	1,82
				7.640.209	1,82
	Grande distribuzione organizzata				
1.616.539	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	22.883.645	5,45
387.334	Prosus NV	CHN	EUR	21.731.957	5,18
117.068	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	1.911.991	0,45
1.728	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	195.972	0,05
				46.723.565	11,13
	Mercati finanziari				
156.604	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	3.163.401	0,75
				3.163.401	0,75
	Materiali per costruzioni				
100.137	ACC Ltd.	IND	INR	2.239.136	0,53
378.181	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	566.614	0,14
				2.805.750	0,67
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
1.736.624	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	9.581.539	2,28
171.286	Yageo Corp.	TWN	TWD	2.842.303	0,68
632.343	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	2.176.133	0,52
				14.599.975	3,48
	Intrattenimento				
221.306	NetEase, Inc.	CHN	HKD	5.964.057	1,42
				5.964.057	1,42
	Servizi Finanziari				
33.126	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	5.558.375	1,32
				5.558.375	1,32
	Prodotti alimentari				
4.040.442	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.895.220	1,17
673.756	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	981.440	0,23
				5.876.660	1,40
	Fornitori e servizi sanitari				
1.229.675	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1.161.074	0,28
				1.161.074	0,28
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
2.970.206	Eternal Ltd.	IND	INR	9.147.637	2,18
				9.147.637	2,18

Templeton BRIC Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti durevoli per la casa				
5.860.552	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	12.603.854	3,00
				12.603.854	3,00
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
793.944	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	5.486.153	1,31
				5.486.153	1,31
	Assicurazioni				
809.622	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	5.168.076	1,23
2.907.420	Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd.	IND	INR	2.771.318	0,66
				7.939.394	1,89
	Media e servizi interattivi				
388.065	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	25.005.207	5,96
730.814	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.932.448	1,41
521.710	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	5.591.131	1,33
				36.528.786	8,70
	Servizi IT				
104.526	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	8.156.164	1,94
257.800	Infosys Ltd.	IND	INR	4.816.394	1,15
				12.972.558	3,09
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
1.290.439	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	4.240.259	1,01
				4.240.259	1,01
	Macchinari				
918.890	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	10.139.012	2,42
3.554.345	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	7.236.712	1,72
9.825	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	CHN	HKD	31.478	0,01
				17.407.202	4,15
	Industrie minero-metallurgiche				
734.125	Vale SA	BRA	BRL	7.114.112	1,69
				7.114.112	1,69
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
1.927.362	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRA	BRL	11.131.880	2,65
				11.131.880	2,65
	Prodotti farmaceutici				
642.201	Hypera SA	BRA	BRL	3.213.901	0,76
29.758	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	321.482	0,08
				3.535.383	0,84
	Servizi professionali				
143.995	Genpact Ltd.	USA	USD	6.337.220	1,51
				6.337.220	1,51
	Gestione e sviluppo immobiliare				
200.198	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	2.591.960	0,62
1.710.351	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	958.134	0,23
				3.550.094	0,85
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
1.171.134	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	42.827.614	10,20
253.871	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	10.878.033	2,59
143.664	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2.179.383	0,52
				55.885.030	13,31
	Software				
2.502.689	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'B'	CHN	USD	3.392.184	0,81
371.100	TOTVS SA	BRA	BRL	2.883.093	0,68
				6.275.277	1,49
	Infrastrutture di trasporto				
2.726.705	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1.809.297	0,43
				1.809.297	0,43
	TOTALE AZIONI			403.700.417	96,15
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			403.700.417	96,15

Templeton BRIC Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Automobili				
311.650	Ather Energy Pvt Ltd.	IND	INR	1.207.571	0,29
				1.207.571	0,29
	Servizi Finanziari				
67.580	HDB Financial Services Ltd.	IND	INR	583.130	0,14
				583.130	0,14
	TOTALE AZIONI			1.790.701	0,43
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.790.701	0,43
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Banche				
3.302.180	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
344.746	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**405.491.118**	**96,58**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton China A-Shares Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
158.000	SF Holding Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	911.106	4,29
				911.106	4,29
	Automobili e componenti				
130.100	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.034.914	4,88
				1.034.914	4,88
	Automobili				
7.000	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	324.475	1,53
16.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	256.905	1,21
				581.380	2,74
	Banche				
1.165.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	1.178.918	5,55
164.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.055.419	4,97
736.900	China Construction Bank Corp. 'A'	CHN	CNY	971.126	4,58
442.900	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	338.231	1,59
40.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	284.106	1,34
				3.827.800	18,03
	Bevande				
3.102	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	610.622	2,88
8.500	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	372.599	1,75
				983.221	4,63
	Mercati finanziari				
155.100	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	501.167	2,36
				501.167	2,36
	Prodotti chimici				
87.141	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	611.755	2,88
108.954	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	275.602	1,30
82.000	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	222.264	1,05
				1.109.621	5,23
	Apparecchiature elettriche				
246.176	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	767.208	3,61
45.000	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	457.965	2,16
12.700	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	447.705	2,11
77.108	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	241.287	1,13
15.988	GoodWe Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	96.997	0,46
				2.011.162	9,47
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
162.500	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	967.813	4,56
98.500	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	477.260	2,25
				1.445.073	6,81
	Prodotti alimentari				
187.950	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.623.520	7,65
53.500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	208.293	0,98
				1.831.813	8,63
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
21.900	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	173.388	0,82
				173.388	0,82
	Prodotti durevoli per la casa				
128.400	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.294.268	6,10
144.800	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	501.072	2,36
20.300	Midea Group Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	193.001	0,91
38.800	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	111.496	0,52
				2.099.837	9,89
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
243.694	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.025.125	4,83
				1.025.125	4,83
	Assicurazioni				
112.942	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CHN	CNY	875.209	4,12
106.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	205.976	0,97

Templeton China A-Shares Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
16.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	105.325	0,50
				1.186.510	5,59
	Macchinari				
19.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	191.097	0,90
				191.097	0,90
	Media				
840.300	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	856.514	4,03
				856.514	4,03
	Industrie minero-metallurgiche				
252.000	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	257.185	1,21
				257.185	1,21
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
137.000	PetroChina Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	163.497	0,77
				163.497	0,77
	Prodotti farmaceutici				
62.060	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	449.564	2,12
				449.564	2,12
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
1.800	OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	32.105	0,15
				32.105	0,15
	TOTALE AZIONI			20.672.079	97,38
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			20.672.079	97,38
	TOTALE INVESTIMENTI			**20.672.079**	**97,38**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton China Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
924.594	SF Holding Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	5.331.664	1,70
232.987	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.586.543	0,50
				6.918.207	2,20
	Automobili e componenti				
696.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.536.514	1,77
563.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H', 144A	CHN	HKD	4.022.857	1,28
				9.559.371	3,05
	Automobili				
661.762	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	10.303.656	3,28
1.305.594	Geely Automobile Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.664.984	0,85
				12.968.640	4,13
	Banche				
16.517.923	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	16.715.257	5,33
13.366.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	10.613.350	3,38
1.165.681	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	8.177.208	2,61
				35.505.815	11,32
	Bevande				
55.200	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.419.699	0,77
225.800	IFBH Ltd.	THA	HKD	1.136.198	0,36
				3.555.897	1,13
	Biotecnologia				
540.577	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.419.110	1,73
				5.419.110	1,73
	Grande distribuzione organizzata				
1.927.402	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	27.284.206	8,69
67.667	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	7.082.028	2,26
257.526	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	4.205.995	1,34
				38.572.229	12,29
	Mercati finanziari				
160.231	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	8.618.276	2,75
				8.618.276	2,75
	Prodotti chimici				
299.954	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.105.764	0,67
626.360	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.584.392	0,51
				3.690.156	1,18
	Distributori				
201.320	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	3.982.110	1,27
				3.982.110	1,27
	Servizi di consumo diversificati				
667.272	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	3.603.438	1,15
30.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	1.618.500	0,51
				5.221.938	1,66
	Apparecchiature elettriche				
300.000	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.053.101	0,97
59.404	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.094.131	0,67
				5.147.232	1,64
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
899.450	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.356.918	1,71
3.366.000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	3.585.594	1,14
				8.942.512	2,85
	Intrattenimento				
370.479	NetEase, Inc.	CHN	HKD	9.984.175	3,18
				9.984.175	3,18
	Prodotti alimentari				
551.700	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.765.608	1,52
3.920.000	China Feihe Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.859.414	0,91
				7.625.022	2,43

Templeton China Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Trasporti terrestri				
272.393	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	CHN	USD	3.216.961	1,02
				3.216.961	1,02
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
872.842	Meituan, Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	14.040.573	4,47
198.578	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	11.629.628	3,71
128.478	Luckin Coffee, Inc., ADR	CHN	USD	4.788.375	1,53
38.466	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	2.255.646	0,72
49.843	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	2.228.480	0,71
				34.942.702	11,14
	Prodotti durevoli per la casa				
418.338	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.216.835	1,35
347.249	Midea Group Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	3.301.442	1,05
				7.518.277	2,40
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
1.465.713	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.165.680	1,96
				6.165.680	1,96
	Assicurazioni				
4.986.153	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	9.688.968	3,09
947.327	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.047.090	1,92
				15.736.058	5,01
	Media e servizi interattivi				
454.499	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	29.285.922	9,33
				29.285.922	9,33
	Media				
4.263.144	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.345.403	1,39
940.246	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	852.489	0,27
				5.197.892	1,66
	Industrie minero-metallurgiche				
880.752	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	898.873	0,29
				898.873	0,29
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
2.786.018	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.400.927	0,76
				2.400.927	0,76
	Prodotti farmaceutici				
588.110	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.260.280	1,36
				4.260.280	1,36
	Gestione e sviluppo immobiliare				
114.243	KE Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	2.026.671	0,65
				2.026.671	0,65
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
94.962	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.235.277	1,03
				3.235.277	1,03
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
3.442.490	Xiaomi Corp., Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	26.499.382	8,45
				26.499.382	8,45
	TOTALE AZIONI			307.095.592	97,87
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			307.095.592	97,87
	TOTALE INVESTIMENTI			**307.095.592**	**97,87**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Eastern Europe Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
253.096	InPost SA	POL	EUR	3.575.662	2,77
				3.575.662	2,77
	Automobili				
450.270	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TUR	TRY	857.605	0,66
				857.605	0,66
	Banche				
620.967	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	POL	PLN	11.014.891	8,54
149.973	OTP Bank Nyrt.	HUN	HUF	10.176.455	7,89
158.526	Bank Polska Kasa Opieki SA	POL	PLN	6.931.359	5,37
2.318.876	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	GRC	EUR	6.780.307	5,26
2.010.313	Alpha Bank SA	GRC	EUR	6.010.836	4,66
880.059	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	5.175.820	4,01
189.898	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	3.961.804	3,07
4.947.293	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TUR	TRY	3.345.167	2,59
108.637	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	3.264.795	2,53
37.898	Lion Finance Group plc	GEO	GBP	3.133.726	2,43
2.046.618	Akbank TAS	TUR	TRY	2.977.506	2,31
1.440.681	Haci Omer Sabanci Holding A/S	TUR	TRY	2.754.842	2,13
23.026	Santander Bank Polska SA	POL	PLN	2.686.247	2,08
53.023	Komercni Banka A/S	CZE	CZK	2.178.314	1,69
129.958	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	1.406.734	1,09
				71.798.803	55,65
	Bevande				
1.574.375	Coca-Cola Icecek A/S	TUR	TRY	1.652.650	1,28
2.552.350	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S 'B'	TUR	TRY	814.875	0,63
				2.467.525	1,91
	Retail generalista				
634.006	Allegro.eu SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	5.181.852	4,02
337.111	Pepco Group NV, Reg. S	GBR	PLN	1.723.046	1,33
				6.904.898	5,35
	Finanza al consumo				
51.361	Kaspi.KZ JSC, ADR	KAZ	USD	3.701.376	2,87
				3.701.376	2,87
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
439.357	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	4.634.467	3,59
30.764	Dino Polska SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	3.816.479	2,96
103.127	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	2.216.527	1,72
				10.667.473	8,27
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
271.361	OPAP SA	GRC	EUR	5.223.699	4,05
				5.223.699	4,05
	Conglomerati industriali				
64.228	Metlen Energy & Metals SA	GRC	EUR	2.955.825	2,29
215.459	KOC Holding A/S	TUR	TRY	707.871	0,55
				3.663.696	2,84
	Assicurazioni				
390.650	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POL	PLN	5.799.344	4,50
				5.799.344	4,50
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
263.730	Orlen SA	POL	PLN	5.102.761	3,96
				5.102.761	3,96
	Aerolinee commerciali				
50.909	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	648.913	0,50
				648.913	0,50
	Prodotti farmaceutici				
68.459	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	1.713.080	1,33
				1.713.080	1,33

Templeton Eastern Europe Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi professionali				
1.100	Benefit Systems SA	POL	PLN	821.408	0,64
				821.408	0,64
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
598	LPP SA	POL	PLN	2.069.032	1,60
				2.069.032	1,60
	TOTALE AZIONI			125.015.275	96,90
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			125.015.275	96,90
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Banche				
6.206.527	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Industrie minero-metallurgiche				
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	–	–
				–	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
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	–	–
				–	–
	Carta e prodotti forestali				
42.424.822	Segezha Group PJSC, Reg. S, 144A**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
432.670	FF Group**	GRC	EUR	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**125.015.275**	**96,90**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
4.755.539.464	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	126.571.631	6,79
155.084.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	112.938.402	6,06
71.520.000	Titolo di Stato del Kenya, Reg. S 9,75% 16/02/2031	KEN	USD	72.711.671	3,90
1.388.975.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	67.935.710	3,64
65.740.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	55.343.219	2,97
278.760.500.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	52.449.054	2,81
749.880.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	39.655.495	2,13
1.744.300.000	Titolo di Stato dell'Egitto 25,151% 16/04/2027	EGY	EGP	35.575.871	1,91
32.974.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,875% 19/01/2032	BEN	EUR	35.462.493	1,90
1.603.075.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 09/09/2025	EGY	EGP	30.662.737	1,65
29.030.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	28.939.628	1,55
158.203.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	28.354.501	1,52
574.050.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	28.267.143	1,52
103.147.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 16% 14/05/2037	UGA	UGX	27.414.846	1,47
33.484.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031	GAB	USD	26.734.520	1,43
24.570.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 10,375% 09/12/2034	NGA	USD	25.903.599	1,39
529.899.200	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	24.350.620	1,31
28.524.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 7% 24/11/2031	GAB	USD	22.747.985	1,22
118.390.700.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	18.762.596	1,01
10.395.637.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 07/03/2030	KAZ	KZT	17.783.865	0,95
61.140.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 14,375% 03/02/2033	UGA	UGX	15.488.796	0,83
8.040.400.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,3% 03/03/2029	KAZ	KZT	15.140.024	0,81
580.129.576	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,7% 26/06/2037	URY	UYU	15.138.522	0,81
886.350.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 10/03/2026	EGY	EGP	15.069.841	0,81
577.723.268	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 4,375% 15/12/2028	URY	UYU	15.040.764	0,81
875.400.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	14.768.572	0,79
57.129.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COL	COP	14.664.158	0,79
12.830.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	12.788.355	0,69
12.752.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 6,875% 19/01/2052	BEN	EUR	12.558.548	0,67
76.555.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	11.843.776	0,64
7.892.679.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 7,68% 13/08/2029	KAZ	KZT	11.680.872	0,63
56.811.900.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	11.287.356	0,61
11.043.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,875% 17/10/2040	CIV	EUR	11.088.431	0,60
5.549.340.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	9.470.322	0,51
519.175.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 16/12/2025	EGY	EGP	9.283.588	0,50
8.597.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,95% 22/01/2035	BEN	EUR	8.671.698	0,47
5.109.108.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 9% 03/07/2027	KAZ	KZT	8.561.132	0,46
8.980.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,625% 22/03/2048	CIV	EUR	8.267.626	0,44
5.028.905.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,55% 28/07/2029	KAZ	KZT	8.232.937	0,44
4.948.269.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,49% 27/03/2027	KAZ	KZT	7.955.436	0,43
5.434.180.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,5% 20/09/2028	KAZ	KZT	7.793.663	0,42
6.630.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	6.471.110	0,35
7.820.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	6.427.208	0,34
4.001.050.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,3% 17/03/2031	KAZ	KZT	6.375.120	0,34
20.762.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 16% 14/11/2030	UGA	UGX	5.724.924	0,31
69.220.322	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	5.661.326	0,30
3.269.970.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,4% 12/04/2028	KAZ	KZT	5.462.571	0,29
6.500.000	Titolo di Stato del Kenya, Reg. S 6,3% 23/01/2034	KEN	USD	5.274.454	0,28
68.789.655	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	5.073.722	0,27
76.138.497	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	4.890.088	0,26
84.540.395	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	4.883.883	0,26
3.249.260.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5% 18/04/2028	KAZ	KZT	4.731.132	0,25
66.362.505	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	4.531.522	0,24
235.350.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	4.455.739	0,24
2.584.700.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 04/02/2030	KAZ	KZT	4.259.806	0,23
2.231.363.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,67% 21/01/2026	KAZ	KZT	4.165.535	0,22
68.917.258	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	3.834.564	0,21
1.835.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	3.398.923	0,18
4.030.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	2.938.863	0,16
2.830.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	2.446.818	0,13

Templeton Emerging Markets Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.510.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049	DOM	USD	2.355.258	0,13
34.539.286	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	2.088.219	0,11
15.216.292	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	813.494	0,04
378.700.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,35% 18/11/2027	KAZ	KZT	706.145	0,04
13.599.454	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	700.406	0,04
11.090.639	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	580.085	0,03
11.185.760	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	567.192	0,03
1.721.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 17% 03/04/2031	UGA	UGX	492.226	0,03
440.000	Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035	SLV	USD	426.800	0,02
1.589.600.000	Titolo di Stato dell'Uganda 14,25% 23/08/2029	UGA	UGX	420.234	0,02
7.718.275	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	393.560	0,02
1	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 3,1% 15/01/2030	LKA	USD	1	–
1	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 4% 15/04/2028	LKA	USD	1	–
1	Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 3,35% 15/03/2033	LKA	USD	1	–
				1.223.910.933	65,66
	Sovranazionale				
268.500.000.000	Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo 8,85% 28/10/2026	SP	COP	65.539.567	3,51
4.802.500.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,5% 17/04/2030	SP	INR	55.901.441	3,00
390.300.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 7,07% 26/06/2029	SP	MXN	20.514.609	1,10
1.502.800.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 02/05/2032	SP	INR	17.362.106	0,93
296.400.000	International Finance Corp., Reg. S 8,375% 31/05/2029	SP	MXN	15.828.956	0,85
1.256.500.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 7,05% 22/07/2029	SP	INR	14.950.942	0,80
237.900.000	International Finance Corp. 7,75% 18/01/2030	SP	MXN	12.429.703	0,67
414.000.000	Banca interamericana di sviluppo 7,35% 06/10/2030	SP	INR	4.983.905	0,27
				207.511.229	11,13
	TOTALE OBBLIGAZIONI			1.431.422.162	76,79
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			1.431.422.162	76,79
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
376.100.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	90.897.709	4,88
70.270.000	Titolo di Stato della Malesia 3,502% 31/05/2027	MYS	MYR	16.828.024	0,90
65.237.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	15.676.189	0,84
63.579.000	Titolo di Stato della Malesia 3,885% 15/08/2029	MYS	MYR	15.453.528	0,83
31.454.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	7.874.550	0,42
28.390.000	Titolo di Stato della Malesia 3,9% 30/11/2026	MYS	MYR	6.822.648	0,37
27.452.000	Titolo di Stato della Malesia 3,955% 15/09/2025	MYS	MYR	6.531.813	0,35
4.060.000	Titolo di Stato della Malesia 3,892% 15/03/2027	MYS	MYR	977.492	0,05
				161.061.953	8,64
	TOTALE OBBLIGAZIONI			161.061.953	8,64
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			161.061.953	8,64
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Retail generalista				
2.123.441	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	31.622	–
330.332.289	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
143.924.136	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				31.622	–
	TOTALE AZIONI			31.622	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
1.337.167	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	163.907	0,01
4.159.512	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	131.664	0,01
28.626.637	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
11.397.537	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–

Templeton Emerging Markets Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
55.211.443	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				295.571	0,02
	TOTALE OBBLIGAZIONI			295.571	0,02
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			327.193	0,02
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.592.811.308**	**85,45**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
44.525	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	68.015	0,06
345.131	Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A	MEX	MXN	59.225	0,05
1.455	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	42.746	0,04
				169.986	0,15
	Automobili				
3.886	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	583.512	0,52
50.274	Ather Energy Ltd.	IND	INR	194.800	0,17
				778.312	0,69
	Banche				
142.799	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	2.413.266	2,14
160.052	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	1.462.982	1,29
59.338	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	1.385.273	1,23
171.326	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	BRA	USD	1.163.304	1,03
161.198	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.034.234	0,92
317.121	Banco Bradesco SA, ADR Preference	BRA	USD	979.904	0,87
165.654	Kasikornbank PCL	THA	THB	782.483	0,69
23.409	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	590.375	0,52
170.561	Federal Bank Ltd.	IND	INR	423.977	0,37
86.165	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	233.728	0,21
5.945	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	226.683	0,20
141.378	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	196.806	0,17
				10.893.015	9,64
	Bevande				
668.042	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	663.288	0,59
433.803	Thai Beverage PCL	THA	SGD	157.014	0,14
				820.302	0,73
	Grande distribuzione organizzata				
51.197	Prosus NV	CHN	EUR	2.872.484	2,54
134.774	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	1.907.854	1,69
10.011	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	163.503	0,15
				4.943.841	4,38
	Mercati finanziari				
12.624	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	255.005	0,23
				255.005	0,23
	Prodotti chimici				
1.079	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	143.267	0,13
				143.267	0,13
	Materiali per costruzioni				
8.208	ACC Ltd.	IND	INR	183.537	0,16
52.501	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	78.660	0,07
				262.197	0,23
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
13.081	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	162.536	0,14
326.747	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	132.564	0,12
				295.100	0,26
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
213.820	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	1.179.717	1,04
2.486	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	317.414	0,28
85.977	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	295.880	0,26
17.351	Yageo Corp.	TWN	TWD	287.921	0,26
				2.080.932	1,84
	Intrattenimento				
21.376	NetEase, Inc.	CHN	HKD	576.070	0,51
				576.070	0,51
	Servizi Finanziari				
1.820	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	305.387	0,27
				305.387	0,27

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti alimentari				
319.394	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	386.963	0,34
36.284	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	52.854	0,05
				439.817	0,39
	Fornitori e servizi sanitari				
546.481	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	430.487	0,38
154.445	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	145.829	0,13
				576.316	0,51
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
23.878	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	648.102	0,57
184.398	Eternal Ltd.	IND	INR	567.909	0,50
465.448	Minor International PCL	THA	THB	332.948	0,30
249.752	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	113.413	0,10
				1.662.372	1,47
	Prodotti durevoli per la casa				
179.578	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	386.205	0,34
				386.205	0,34
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
65.019	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	449.281	0,40
				449.281	0,40
	Conglomerati industriali				
16.154	LG Corp.	KOR	KRW	950.445	0,84
988.811	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	274.212	0,24
				1.224.657	1,08
	Assicurazioni				
11.269	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	1.061.152	0,94
71.492	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	869.088	0,77
98.217	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	626.951	0,55
224.175	Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd.	IND	INR	213.681	0,19
				2.770.872	2,45
	Media e servizi interattivi				
24.546	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.581.637	1,40
5.639	NAVER Corp.	KOR	KRW	1.095.009	0,97
67.152	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	545.112	0,48
50.680	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	543.134	0,48
				3.764.892	3,33
	Servizi IT				
10.864	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	847.718	0,75
22.573	Infosys Ltd.	IND	INR	421.724	0,37
				1.269.442	1,12
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
127.042	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	417.448	0,37
1.158	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	98.443	0,09
				515.891	0,46
	Macchinari				
82.943	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	915.191	0,81
13.166	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	565.920	0,50
173.488	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	353.225	0,31
				1.834.336	1,62
	Media				
14.332	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	53.393	0,05
				53.393	0,05
	Industrie minero-metallurgiche				
56.956	Vale SA	BRA	BRL	551.938	0,49
				551.938	0,49
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
204.933	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRA	BRL	1.183.633	1,05
727.676	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	113.070	0,10
31.578	United Tractors Tbk. PT	IDN	IDR	41.717	0,03
				1.338.420	1,18

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Aerolinee commerciali				
2.621	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	39.354	0,04
				39.354	0,04
	Prodotti farmaceutici				
20.051	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	591.031	0,52
62.650	Hypera SA	BRA	BRL	313.533	0,28
2.753	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	29.741	0,03
				934.305	0,83
	Servizi professionali				
18.499	Genpact Ltd.	USA	USD	814.141	0,72
				814.141	0,72
	Gestione e sviluppo immobiliare				
10.999	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	142.404	0,12
155.794	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	87.275	0,08
				229.679	0,20
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
206.942	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	7.567.736	6,70
13.229	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	2.850.606	2,52
34.319	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	1.470.523	1,30
11.348	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	172.149	0,15
				12.061.014	10,67
	Software				
39.844	TOTVS SA	BRA	BRL	309.550	0,27
				309.550	0,27
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
39.079	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.728.137	1,53
47.963	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	181.819	0,16
				1.909.956	1,69
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
9.524	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	251.655	0,22
				251.655	0,22
	Infrastrutture di trasporto				
280.380	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	186.045	0,17
				186.045	0,17
	Settore idrico				
517.931	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	234.103	0,21
				234.103	0,21
	TOTALE AZIONI			55.331.048	48,97
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
3.761.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	2.738.911	2,42
11.685.800.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	2.094.430	1,85
76.926.068	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	2.047.435	1,81
1.800.000	Titolo di Stato del Kenya, Reg. S 9,75% 16/02/2031	KEN	USD	1.829.992	1,62
144.900.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	1.769.983	1,57
33.900.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	1.658.072	1,47
1.280.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	1.077.568	0,95
19.040.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	1.006.882	0,89
3.629.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 16% 14/05/2037	UGA	UGX	964.531	0,85
46.400.000	Titolo di Stato dell'Egitto 25,151% 16/04/2027	EGY	EGP	946.351	0,84
990.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	855.954	0,76
5.191.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	822.671	0,73
66.500.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 18/04/2029	IND	INR	803.699	0,71
39.425.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 09/09/2025	EGY	EGP	754.100	0,67
61.300.000	Titolo di Stato dell'India 5,77% 03/08/2030	IND	INR	705.787	0,62
14.268.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	702.579	0,62
56.200.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029	IND	INR	684.492	0,61
650.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	647.977	0,57
560.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	MEX	EUR	645.401	0,57
610.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 10,375% 09/12/2034	NGA	USD	643.109	0,57
800.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031	GAB	USD	638.741	0,57
13.632.900	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	626.477	0,55

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
3.105.800.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	617.059	0,55
11.560.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 31/05/2029	MEX	MXN	614.381	0,54
9.490.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 01/03/2029	MEX	MXN	504.706	0,45
39.900.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 07/10/2034	IND	INR	479.515	0,42
7.910.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 28/02/2030	MEX	MXN	418.995	0,37
235.630.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 07/03/2030	KAZ	KZT	403.093	0,36
1.503.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 14,375% 03/02/2033	UGA	UGX	380.760	0,34
1.980.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	372.539	0,33
21.800.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 10/03/2026	EGY	EGP	370.647	0,33
184.400.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,3% 03/03/2029	KAZ	KZT	347.224	0,31
20.275.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	342.053	0,30
300.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	MEX	EUR	338.397	0,30
27.070.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	332.964	0,30
2.130.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	329.531	0,29
326.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,875% 17/10/2040	CIV	EUR	327.341	0,29
350.000	Export-Import Bank of India, Reg. S 2,25% 13/01/2031	IND	USD	307.862	0,27
205.500.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 7,68% 13/08/2029	KAZ	KZT	304.132	0,27
4.860.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 7,75% 29/05/2031	MEX	MXN	246.959	0,22
12.775.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 16/12/2025	EGY	EGP	228.435	0,20
133.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 9% 03/07/2027	KAZ	KZT	223.030	0,20
141.500.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,5% 20/09/2028	KAZ	KZT	202.938	0,18
16.600.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 08/04/2034	IND	INR	202.231	0,18
200.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	199.351	0,18
200.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	195.207	0,17
121.300.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,49% 27/03/2027	KAZ	KZT	195.017	0,17
110.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	188.746	0,17
113.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,55% 28/07/2029	KAZ	KZT	185.159	0,16
102.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,4% 12/04/2028	KAZ	KZT	171.396	0,15
98.000.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,3% 17/03/2031	KAZ	KZT	156.149	0,14
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	145.849	0,13
510.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 16% 14/11/2030	UGA	UGX	140.628	0,12
1.596.071	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	130.538	0,12
140.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,625% 22/03/2048	CIV	EUR	128.894	0,11
76.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 04/02/2030	KAZ	KZT	125.419	0,11
2.116.613	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	122.276	0,11
1.837.592	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	118.022	0,10
1.589.087	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	117.206	0,10
58.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,67% 21/01/2026	KAZ	KZT	108.462	0,10
1.446.531	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	98.775	0,09
1.725.533	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	96.009	0,09
64.750.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5% 18/04/2028	KAZ	KZT	94.280	0,08
4.675.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	88.509	0,08
571.637	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	34.561	0,03
576.505	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	30.821	0,03
517.402	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	26.648	0,02
421.177	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	22.029	0,02
11.800.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	21.846	0,02
426.356	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	21.619	0,02
9.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,35% 18/11/2027	KAZ	KZT	18.460	0,02
294.205	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	15.002	0,01
42.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 17% 03/04/2031	UGA	UGX	12.013	0,01
39.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 14,25% 23/08/2029	UGA	UGX	10.310	0,01
14.000.000	Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027	COL	COP	3.369	–
				35.582.504	31,49
	Sovranazionale				
12.000.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,89% 06/02/2030	SP	INR	141.602	0,12
				141.602	0,12
	TOTALE OBBLIGAZIONI			35.724.106	31,61
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			91.055.154	80,58

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
8.413.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	2.033.295	1,80
5.270.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	1.266.360	1,12
280.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	70.098	0,06
40.000	Titolo di Stato della Malesia 3,733% 15/06/2028	MYS	MYR	9.651	0,01
				3.379.404	2,99
	TOTALE OBBLIGAZIONI			3.379.404	2,99
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3.379.404	2,99
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Banche				
285.516	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Retail generalista				
12.649	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	188	–
2.118.332	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
706.586	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				188	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
23.850	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			188	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
21.547	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	2.641	–
67.028	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	2.122	–
183.574	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
27.704	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
271.057	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				4.763	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			4.763	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4.951	–
	UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO				
	ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - UCITS				
	Servizi Finanziari				
421.437	FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.166.506	1,92
88.774	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.117.233	0,99
				3.283.739	2,91
	TOTALE ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM			3.283.739	2,91
	TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO			3.283.739	2,91
	TOTALE INVESTIMENTI			**97.723.248**	**86,48**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Emerging Markets ex-China Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili				
728	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	109.315	1,95
				109.315	1,95
	Banche				
10.942	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	255.446	4,56
24.548	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	224.385	4,00
11.686	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	197.490	3,52
22.298	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	151.647	2,70
431	Credicorp Ltd.	PER	USD	96.337	1,72
23.707	Banco Bradesco SA Preference	BRA	BRL	73.437	1,31
311.771	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	71.882	1,28
11.074	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	68.749	1,23
2.439	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	61.511	1,10
6.317	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	56.744	1,01
11.166	Kasikornbank PCL	THA	THB	52.744	0,94
18.496	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	50.172	0,90
				1.360.544	24,27
	Retail generalista				
999	Naspers Ltd. 'N'	ZAF	ZAR	311.702	5,56
				311.702	5,56
	Finanza al consumo				
11.150	Bajaj Finance Ltd.	IND	INR	121.773	2,17
				121.773	2,17
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
182.433	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	74.015	1,32
4.239	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	52.671	0,94
269.779	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	39.734	0,71
				166.420	2,97
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
16.247	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	89.640	1,60
3.492	Yageo Corp.	TWN	TWD	57.946	1,03
287	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	36.644	0,66
8.170	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	28.116	0,50
				212.346	3,79
	Fornitori e servizi sanitari				
989	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	83.548	1,49
87.941	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	69.275	1,24
80.196	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	29.261	0,52
				182.084	3,25
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
41.654	Eternal Ltd.	IND	INR	128.286	2,29
4.234	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	114.920	2,05
51.042	Minor International PCL	THA	THB	36.512	0,65
				279.718	4,99
	Prodotti per la casa				
45.557	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	83.347	1,49
				83.347	1,49
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
15.794	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	109.137	1,95
				109.137	1,95
	Conglomerati industriali				
1.780	LG Corp.	KOR	KRW	104.729	1,87
133.089	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	36.907	0,66
				141.636	2,53
	Assicurazioni				
1.023	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	96.332	1,72
7.085	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	86.128	1,53
				182.460	3,25

Templeton Emerging Markets ex-China Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Media e servizi interattivi				
1.029	NAVER Corp.	KOR	KRW	199.816	3,56
				199.816	3,56
	Servizi IT				
5.946	Infosys Ltd.	IND	INR	111.087	1,98
854	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	66.638	1,19
				177.725	3,17
	Macchinari				
1.584	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	68.086	1,21
				68.086	1,21
	Industrie minero-metallurgiche				
17.792	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	107.769	1,92
7.852	Vale SA	BRA	BRL	76.091	1,36
				183.860	3,28
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
18.602	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRA	BRL	107.440	1,92
				107.440	1,92
	Prodotti farmaceutici				
1.520	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	44.804	0,80
				44.804	0,80
	Servizi professionali				
1.941	Genpact Ltd.	USA	USD	85.423	1,52
				85.423	1,52
	Gestione e sviluppo immobiliare				
2.184	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	28.276	0,50
				28.276	0,50
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
14.074	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	514.677	9,18
1.337	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	288.099	5,14
2.587	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	110.849	1,98
				913.625	16,30
	Software				
13.414	TOTVS SA	BRA	BRL	104.214	1,86
				104.214	1,86
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
5.498	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	243.131	4,33
15.494	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	58.735	1,05
				301.866	5,38
	Settore idrico				
163.002	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	73.676	1,31
				73.676	1,31
	TOTALE AZIONI			5.549.293	98,98
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			5.549.293	98,98
	TOTALE INVESTIMENTI			**5.549.293**	**98,98**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Emerging Markets Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
37.300	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	1.095.841	0,15
695.141	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	1.061.871	0,14
				2.157.712	0,29
	Automobili				
53.742	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	8.069.761	1,09
377.293	Ather Energy Ltd.	IND	INR	1.461.923	0,20
				9.531.684	1,29
	Banche				
1.930.555	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	32.625.883	4,41
2.184.274	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	19.965.716	2,70
802.111	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	18.725.652	2,53
2.220.754	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	14.248.188	1,93
1.681.997	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	BRA	USD	11.420.760	1,54
2.306.484	Kasikornbank PCL	THA	THB	10.894.909	1,47
3.257.266	Banco Bradesco SA, ADR Preference	BRA	USD	10.064.952	1,36
317.967	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	8.019.128	1,08
2.520.639	Federal Bank Ltd.	IND	INR	6.265.754	0,85
633.712	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	4.309.815	0,58
1.247.679	Banco Bradesco SA Preference	BRA	BRL	3.864.909	0,52
1.267.795	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	3.438.981	0,46
78.999	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	3.012.232	0,41
1.690.648	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	2.353.475	0,32
				149.210.354	20,16
	Bevande				
9.159.200	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	9.094.020	1,23
5.998.073	Thai Beverage PCL	THA	SGD	2.170.996	0,29
				11.265.016	1,52
	Grande distribuzione organizzata				
689.465	Prosus NV	CHN	EUR	38.683.472	5,23
1.813.806	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	25.676.146	3,47
141.359	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	2.308.719	0,31
				66.668.337	9,01
	Mercati finanziari				
173.631	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	3.507.346	0,47
				3.507.346	0,47
	Prodotti chimici				
14.833	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	1.969.484	0,27
				1.969.484	0,27
	Materiali per costruzioni				
111.878	ACC Ltd.	IND	INR	2.501.673	0,34
694.775	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.040.955	0,14
				3.542.628	0,48
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
174.333	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	2.166.151	0,29
4.518.249	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	1.833.086	0,25
				3.999.237	0,54
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
2.992.045	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	16.508.119	2,23
31.422	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	4.011.988	0,54
234.680	Yageo Corp.	TWN	TWD	3.894.256	0,53
1.115.007	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	3.837.164	0,52
				28.251.527	3,82
	Intrattenimento				
283.328	NetEase, Inc.	CHN	HKD	7.635.511	1,03
				7.635.511	1,03
	Servizi Finanziari				
25.775	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	4.324.914	0,58
				4.324.914	0,58

Templeton Emerging Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti alimentari				
4.287.282	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.194.280	0,70
538.389	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	784.255	0,11
				5.978.535	0,81
	Fornitori e servizi sanitari				
7.498.470	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	5.906.881	0,80
2.528.665	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	2.387.597	0,32
				8.294.478	1,12
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
342.370	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	9.292.684	1,26
2.607.245	Eternal Ltd.	IND	INR	8.029.790	1,08
6.241.112	Minor International PCL	THA	THB	4.464.441	0,60
3.204.349	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	1.455.106	0,20
				23.242.021	3,14
	Prodotti durevoli per la casa				
2.328.700	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	5.008.162	0,68
				5.008.162	0,68
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
875.712	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	6.051.170	0,82
				6.051.170	0,82
	Conglomerati industriali				
221.405	LG Corp.	KOR	KRW	13.026.695	1,76
13.350.354	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	3.702.249	0,50
				16.728.944	2,26
	Assicurazioni				
152.624	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	14.371.934	1,94
959.576	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	11.665.028	1,58
1.189.083	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	7.590.296	1,02
3.001.409	Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd.	IND	INR	2.860.907	0,39
				36.488.165	4,93
	Media e servizi interattivi				
318.253	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	20.506.827	2,77
75.201	NAVER Corp.	KOR	KRW	14.602.906	1,97
798.538	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	8.557.878	1,16
905.604	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	7.351.322	0,99
				51.018.933	6,89
	Servizi IT				
157.816	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	12.314.382	1,67
309.708	Infosys Ltd.	IND	INR	5.786.175	0,78
				18.100.557	2,45
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
1.927.581	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	6.333.847	0,85
16.411	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	1.395.122	0,19
				7.728.969	1,04
	Macchinari				
1.163.539	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	12.838.464	1,73
175.722	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	7.553.136	1,02
2.856.424	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	5.815.732	0,79
				26.207.332	3,54
	Media				
258.997	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	964.882	0,13
				964.882	0,13
	Industrie minero-metallurgiche				
785.507	Vale SA	BRA	BRL	7.612.034	1,03
				7.612.034	1,03
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
2.876.761	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRA	BRL	16.615.332	2,25
8.786.772	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	1.365.330	0,18
				17.980.662	2,43
	Aerolinee commerciali				
16.442	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	246.873	0,03
				246.873	0,03

Templeton Emerging Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti farmaceutici				
299.863	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	8.838.875	1,19
852.042	Hypera SA	BRA	BRL	4.264.052	0,58
34.889	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	376.914	0,05
				13.479.841	1,82
	Servizi professionali				
251.711	Genpact Ltd.	USA	USD	11.077.801	1,50
				11.077.801	1,50
	Gestione e sviluppo immobiliare				
209.669	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	2.714.581	0,37
1.599.209	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	895.873	0,12
				3.610.454	0,49
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
2.189.803	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	80.079.682	10,82
183.827	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	39.611.338	5,35
469.330	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	20.110.163	2,71
130.278	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	1.976.317	0,27
				141.777.500	19,15
	Software				
617.887	TOTVS SA	BRA	BRL	4.800.392	0,65
				4.800.392	0,65
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
541.280	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	23.936.280	3,23
657.749	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	2.493.415	0,34
				26.429.695	3,57
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
118.991	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	3.144.123	0,42
				3.144.123	0,42
	Infrastrutture di trasporto				
3.808.752	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	2.527.286	0,34
				2.527.286	0,34
	Settore idrico				
7.124.440	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	3.220.217	0,43
				3.220.217	0,43
	TOTALE AZIONI			733.782.776	99,13
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			733.782.776	99,13
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Automobili				
267.536	Ather Energy Pvt Ltd.	IND	INR	1.036.639	0,14
				1.036.639	0,14
	Servizi Finanziari				
67.580	HDB Financial Services Ltd.	IND	INR	583.130	0,08
				583.130	0,08
	TOTALE AZIONI			1.619.769	0,22
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.619.769	0,22
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Banche				
3.491.464	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
712.640	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	–	–
285.188	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–

Templeton Emerging Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Gestione e sviluppo immobiliare				
55.030	Hemisphere Properties India Ltd. Escrow Account**	IND	INR	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**735.402.545**	**99,35**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Banche				
3.632.605	Federal Bank Ltd.	IND	INR	9.029.857	2,67
2.753.795	City Union Bank Ltd.	IND	INR	7.023.350	2,07
204.376	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	5.022.608	1,48
1.425.786	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	4.245.232	1,25
4.253.687	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	4.202.548	1,24
590.449	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	4.090.502	1,21
4.293.645	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	3.501.023	1,03
65.667	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	2.503.883	0,74
				39.619.003	11,69
	Bevande				
710.752	Embotelladora Andina SA 'B' Preference	CHL	CLP	2.899.845	0,85
				2.899.845	0,85
	Biotecnologia				
25.467	Hugel, Inc.	KOR	KRW	7.295.999	2,15
				7.295.999	2,15
	Retail generalista				
437.130	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	7.513.890	2,22
307.622	momo.com, Inc.	TWN	TWD	2.835.500	0,83
453.318.995	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDN	IDR	1.619.502	0,48
				11.968.892	3,53
	Prodotti edili				
6.269.604	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	266.145	0,08
				266.145	0,08
	Mercati finanziari				
3.181.200	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	7.288.219	2,15
203.585	Georgia Capital plc	GEO	GBP	5.379.308	1,59
298.777	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	3.567.397	1,05
				16.234.924	4,79
	Prodotti chimici				
124.935.800	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	3.232.427	0,95
13.205	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	1.753.323	0,52
229.700	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.612.560	0,48
				6.598.310	1,95
	Materiali per costruzioni				
162.955	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	4.195.966	1,24
				4.195.966	1,24
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
2.632.500	Grupo Mateus SA	BRA	BRL	3.958.610	1,17
5.624.705	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	2.281.983	0,67
				6.240.593	1,84
	Imballi e contenitori				
652.477	EPL Ltd.	IND	INR	1.854.505	0,55
				1.854.505	0,55
	Servizi di consumo diversificati				
2.962.624	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3.355.801	0,99
				3.355.801	0,99
	Apparecchiature elettriche				
58.411	KEI Industries Ltd.	IND	INR	2.584.548	0,76
87.971	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	247.231	0,07
				2.831.779	0,83
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
3.831.000	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	8.443.019	2,49
1.769.576	Redington Ltd.	IND	INR	6.715.226	1,98
1.253.277	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	3.129.322	0,93
135.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	2.240.176	0,66
				20.527.743	6,06
	Intrattenimento				
6.417.700	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	1.678.257	0,49
				1.678.257	0,49

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
1.689.488	Nexus Seleziona Trust	IND	INR	2.755.071	0,81
				2.755.071	0,81
	Servizi Finanziari				
91.875	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	15.416.159	4,55
				15.416.159	4,55
	Prodotti alimentari				
6.681.150	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	4.773.944	1,41
2.309.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.797.482	0,83
82.970	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	1.063.476	0,31
300.700	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	438.021	0,13
				9.072.923	2,68
	Servizi pubblici, fornitura di gas				
489.492	Gujarat State Petronet Ltd.	IND	INR	1.880.930	0,55
				1.880.930	0,55
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
46.593	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	754.340	0,22
				754.340	0,22
	Fornitori e servizi sanitari				
791.126	Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	5.499.634	1,62
141.614	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2.849.388	0,84
7.218.612	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	2.633.812	0,78
2.641.704	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	2.080.989	0,62
1.264.100	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1.193.579	0,35
				14.257.402	4,21
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
1.869.319	Eternal Ltd.	IND	INR	5.757.127	1,70
32.369	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	3.172.810	0,94
14.287.418	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	1.297.466	0,38
1.938.021	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	1.188.778	0,35
862.272	Restaurant Brands Asia Ltd.	IND	INR	830.248	0,24
1.382.774	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	627.922	0,18
62.161	Jahez International Co.	SAU	SAR	464.074	0,14
				13.338.425	3,93
	Prodotti durevoli per la casa				
119.057	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	493.184	0,14
				493.184	0,14
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
577.983	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	3.993.863	1,18
				3.993.863	1,18
	Assicurazioni				
426.171	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	8.181.990	2,41
169.700	PB Fintech Ltd.	IND	INR	3.607.250	1,07
				11.789.240	3,48
	Servizi IT				
2.221.937	FPT Corp.	VNM	VND	10.052.653	2,97
217.715	Coforge Ltd.	IND	INR	4.886.385	1,44
195.741	Hexaware Technologies Ltd.	IND	INR	1.941.599	0,57
				16.880.637	4,98
	Articoli per il tempo libero				
840.200	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	2.963.870	0,87
				2.963.870	0,87
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
13.822	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	1.175.027	0,35
				1.175.027	0,35
	Macchinari				
136.818	Ajax Engineering Ltd.	IND	INR	1.007.204	0,30
56.809	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	416.726	0,12
				1.423.930	0,42

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Trasporti marittimi				
7.101.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	1.830.908	0,54
				1.830.908	0,54
	Media				
174.375	Affle 3i Ltd.	IND	INR	4.064.128	1,20
				4.064.128	1,20
	Industrie minero-metallurgiche				
899.400	Bradespar SA Preference	BRA	BRL	2.598.991	0,77
				2.598.991	0,77
	Aerolinee commerciali				
184.989	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	2.777.569	0,82
				2.777.569	0,82
	Prodotti per la cura della persona				
1.499.574	Honasa Consumer Ltd.	IND	INR	5.429.455	1,60
				5.429.455	1,60
	Prodotti farmaceutici				
209.870	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	6.186.207	1,83
281.299	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	5.524.196	1,63
77.653	Ajanta Pharma Ltd.	IND	INR	2.331.572	0,69
185.100	Hypera SA	BRA	BRL	926.335	0,27
				14.968.310	4,42
	Gestione e sviluppo immobiliare				
329.370	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	4.264.348	1,26
				4.264.348	1,26
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
591.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	11.022.672	3,25
239.920	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	9.021.244	2,66
67.861	LX Semicon Co. Ltd.	KOR	KRW	3.245.105	0,96
600.000	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	2.566.798	0,76
169.100	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2.565.247	0,76
870.000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	2.493.351	0,73
349.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	1.218.395	0,36
				32.132.812	9,48
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
3.376.600	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	8.475.026	2,50
1.257.610	Electronics Mart India Ltd.	IND	INR	2.142.631	0,63
488.200	Luk Fook Holdings International Ltd.	HKG	HKD	1.247.139	0,37
				11.864.796	3,50
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
344.680	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	4.842.769	1,43
482.200	Azzas 2154 SA	BRA	BRL	3.816.348	1,13
137.465	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	3.632.265	1,07
1.619.000	JNBY Design Ltd., Reg. S	CHN	HKD	3.575.389	1,05
				15.866.771	4,68
	Società commerciali e distributori				
5.341.700	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	1.628.667	0,48
				1.628.667	0,48
	Infrastrutture di trasporto				
1.631.180	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	11.891.881	3,51
122.900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MEX	MXN	1.614.477	0,47
				13.506.358	3,98
	Settore idrico				
4.431.434	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.002.990	0,59
				2.002.990	0,59
	TOTALE AZIONI			334.698.866	98,73
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			334.698.866	98,73
	TOTALE INVESTIMENTI			**334.698.866**	**98,73**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
1.219	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KOR	KRW	258.609	1,98
				258.609	1,98
	Automobili				
30.294	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	471.679	3,61
				471.679	3,61
	Banche				
43.647	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	737.623	5,64
21.271	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	496.581	3,79
40.789	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	372.839	2,85
49.388	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRA	BRL	335.883	2,57
1.328.509	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	306.302	2,34
111.782	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	303.216	2,32
1.224	Credicorp Ltd.	PER	USD	273.589	2,09
12.661	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	113.731	0,87
				2.939.764	22,47
	Grande distribuzione organizzata				
46.516	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	658.478	5,03
6.876	Prosus NV	CHN	EUR	385.788	2,95
				1.044.266	7,98
	Mercati finanziari				
44.008	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	118.098	0,90
				118.098	0,90
	Prodotti chimici				
30.213	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	76.425	0,59
395	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	61.691	0,47
				138.116	1,06
	Materiali per costruzioni				
33.590	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	50.327	0,38
				50.327	0,38
	Apparecchiature elettriche				
8.315	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	293.123	2,24
1.017	L&F Co., Ltd.	KOR	KRW	37.014	0,28
				330.137	2,52
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
63.730	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	351.620	2,69
1.081	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	138.023	1,05
				489.643	3,74
	Prodotti alimentari				
56.279	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	81.980	0,63
32.401	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	66.785	0,51
				148.765	1,14
	Trasporti via terra				
64.416	Rumo SA	BRA	BRL	219.696	1,68
				219.696	1,68
	Fornitori e servizi sanitari				
5.067	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	428.046	3,27
302.233	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	238.082	1,82
303.869	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	194.460	1,49
				860.588	6,58
	Prodotti per la casa				
82.016	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	150.050	1,15
				150.050	1,15
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
42.261	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	292.023	2,23
				292.023	2,23

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Assicurazioni				
32.590	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	396.178	3,03
29.883	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	270.694	2,07
				666.872	5,10
	Media e servizi interattivi				
11.089	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	714.526	5,46
1.379	NAVER Corp.	KOR	KRW	267.781	2,05
13.217	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	141.646	1,08
				1.123.953	8,59
	Servizi IT				
14.348	Infosys Ltd.	IND	INR	268.059	2,05
				268.059	2,05
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
41.002	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	134.729	1,03
				134.729	1,03
	Macchinari				
10.236	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	112.944	0,86
				112.944	0,86
	Prodotti farmaceutici				
17.962	Hypera SA	BRA	BRL	89.891	0,69
				89.891	0,69
	Gestione e sviluppo immobiliare				
5.584	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	72.296	0,55
				72.296	0,55
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
34.283	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.253.707	9,58
6.522	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	279.459	2,14
3.581	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	54.324	0,42
123.849	Xinyi Solar Holdings Ltd.	CHN	HKD	39.425	0,30
				1.626.915	12,44
	Software				
34.600	TOTVS SA	BRA	BRL	268.809	2,06
				268.809	2,06
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
13.007	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	575.191	4,40
				575.191	4,40
	Settore idrico				
506.711	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	229.031	1,75
				229.031	1,75
	Servizi di telecomunicazione wireless				
474.692	Safaricom plc	KEN	KES	91.564	0,70
				91.564	0,70
	TOTALE AZIONI			12.772.015	97,64
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			12.772.015	97,64
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Banche				
50.579	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTALE AZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			–	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**12.772.015**	**97,64**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton European Improvers Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
2.103	Thales SA	FRA	EUR	527.155	2,63
1.860	Airbus SE	FRA	EUR	330.331	1,64
				857.486	4,27
	Trasporti aerei e logistica				
33.365	InPost SA	POL	EUR	471.370	2,35
				471.370	2,35
	Automobili				
29.295	Stellantis NV	USA	EUR	249.096	1,24
				249.096	1,24
	Banche				
47.940	Standard Chartered plc	GBR	GBP	673.490	3,35
34.170	ING Groep NV	NLD	EUR	635.789	3,17
583.769	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	521.111	2,60
				1.830.390	9,12
	Mercati finanziari				
3.693	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	537.176	2,67
50.158	Allfunds Group plc	GBR	EUR	327.206	1,63
				864.382	4,30
	Prodotti chimici				
5.714	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	340.350	1,70
				340.350	1,70
	Costruzione e progettazione				
4.230	Vinci SA	FRA	EUR	529.564	2,64
				529.564	2,64
	Materiali per costruzioni				
3.046	CRH plc	USA	USD	237.381	1,18
				237.381	1,18
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
48.693	Carrefour SA	FRA	EUR	583.110	2,90
				583.110	2,90
	Imballi e contenitori				
9.864	Smurfit WestRock plc	USA	USD	361.333	1,80
				361.333	1,80
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
16.121	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	500.944	2,49
				500.944	2,49
	Servizi di erogazione elettricità				
43.558	SSE plc	GBR	GBP	931.106	4,64
				931.106	4,64
	Apparecchiature elettriche				
3.845	Legrand SA	FRA	EUR	437.489	2,18
4.264	Prysmian SpA	ITA	EUR	256.282	1,28
				693.771	3,46
	Prodotti alimentari				
17.607	JDE Peet's NV	NLD	EUR	426.959	2,13
				426.959	2,13
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
41.443	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	538.790	2,68
3.223	DiaSorin SpA	ITA	EUR	292.846	1,46
				831.636	4,14
	Prodotti durevoli per la casa				
34.512	Persimmon plc	GBR	GBP	521.229	2,60
				521.229	2,60
	Assicurazioni				
4.033	Swiss Re AG	USA	CHF	592.264	2,95
				592.264	2,95

Templeton European Improvers Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Macchinari				
68.618	CNH Industrial NV	USA	USD	754.947	3,76
7.442	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	299.739	1,49
3.867	Duerr AG	DEU	EUR	87.573	0,44
				1.142.259	5,69
	Industrie minero-metallurgiche				
21.756	Antofagasta plc	CHL	GBP	459.202	2,29
				459.202	2,29
	Servizi pubblici plurisettoriali				
10.097	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	306.025	1,52
				306.025	1,52
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
95.592	BP plc	USA	GBP	404.319	2,01
25.528	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	396.716	1,97
29.076	Neste OYJ	FIN	EUR	334.516	1,67
				1.135.551	5,65
	Prodotti per la cura della persona				
13.734	Unilever plc	GBR	GBP	711.520	3,54
				711.520	3,54
	Prodotti farmaceutici				
15.729	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	925.274	4,61
6.995	Sanofi SA	USA	EUR	574.907	2,86
				1.500.181	7,47
	Servizi professionali				
14.881	Adecco Group AG	CHE	CHF	376.437	1,87
				376.437	1,87
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
1.057	ASM International NV	NLD	EUR	575.612	2,87
13.972	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	506.145	2,52
3.198	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	406.020	2,02
				1.487.777	7,41
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
393.408	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	407.276	2,03
				407.276	2,03
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
1.646	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	731.341	3,64
1.336	Kering SA	FRA	EUR	247.086	1,23
				978.427	4,87
	Società commerciali e distributori				
17.136	Rexel SA	FRA	EUR	448.678	2,23
				448.678	2,23
	TOTALE AZIONI			19.775.704	98,48
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			19.775.704	98,48
	TOTALE INVESTIMENTI			**19.775.704**	**98,48**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton European Insights Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
19.750	Thales SA	FRA	EUR	4.950.697	2,62
17.546	Airbus SE	FRA	EUR	3.116.122	1,65
				8.066.819	4,27
	Trasporti aerei e logistica				
313.112	InPost SA	POL	EUR	4.423.549	2,34
				4.423.549	2,34
	Automobili				
269.907	Stellantis NV	USA	EUR	2.295.025	1,21
				2.295.025	1,21
	Banche				
449.327	Standard Chartered plc	GBR	GBP	6.312.415	3,34
320.030	ING Groep NV	NLD	EUR	5.954.682	3,15
5.452.781	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	4.867.522	2,58
				17.134.619	9,07
	Mercati finanziari				
34.814	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	5.063.967	2,68
470.403	Allfunds Group plc	GBR	EUR	3.068.676	1,62
				8.132.643	4,30
	Prodotti chimici				
53.658	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	3.196.097	1,69
				3.196.097	1,69
	Costruzione e progettazione				
39.727	Vinci SA	FRA	EUR	4.973.518	2,63
				4.973.518	2,63
	Materiali per costruzioni				
28.762	CRH plc	USA	GBP	2.253.926	1,19
				2.253.926	1,19
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
460.489	Carrefour SA	FRA	EUR	5.514.465	2,92
				5.514.465	2,92
	Imballi e contenitori				
91.505	Smurfit WestRock plc	USA	GBP	3.359.879	1,78
				3.359.879	1,78
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
152.047	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	4.724.706	2,50
				4.724.706	2,50
	Servizi di erogazione elettricità				
408.277	SSE plc	GBR	GBP	8.727.427	4,62
				8.727.427	4,62
	Apparecchiature elettriche				
36.296	Legrand SA	FRA	EUR	4.129.802	2,19
40.422	Prysmian SpA	ITA	EUR	2.429.514	1,28
				6.559.316	3,47
	Prodotti alimentari				
166.606	JDE Peet's NV	NLD	EUR	4.040.095	2,14
				4.040.095	2,14
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
389.947	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	5.069.607	2,68
32.545	DiaSorin SpA	ITA	EUR	2.957.080	1,57
				8.026.687	4,25
	Prodotti durevoli per la casa				
323.330	Persimmon plc	GBR	GBP	4.883.201	2,58
				4.883.201	2,58
	Assicurazioni				
37.885	Swiss Re AG	USA	CHF	5.563.578	2,95
				5.563.578	2,95

Templeton European Insights Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Macchinari				
643.586	CNH Industrial NV	USA	USD	7.080.839	3,75
70.233	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	2.828.755	1,50
33.745	Duerr AG	DEU	EUR	764.201	0,40
				10.673.795	5,65
	Industrie minero-metallurgiche				
204.063	Antofagasta plc	CHL	GBP	4.307.140	2,28
				4.307.140	2,28
	Servizi pubblici plurisettoriali				
94.532	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	2.865.122	1,52
				2.865.122	1,52
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
887.948	BP plc	USA	GBP	3.755.695	1,99
238.228	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	3.702.165	1,96
272.366	Neste OYJ	FIN	EUR	3.133.534	1,66
				10.591.394	5,61
	Prodotti per la cura della persona				
128.616	Unilever plc	GBR	GBP	6.663.231	3,53
				6.663.231	3,53
	Prodotti farmaceutici				
148.648	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	8.744.362	4,63
65.201	Sanofi SA	USA	EUR	5.358.760	2,84
				14.103.122	7,47
	Servizi professionali				
139.503	Adecco Group AG	CHE	CHF	3.528.931	1,87
				3.528.931	1,87
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
9.945	ASM International NV	NLD	EUR	5.415.760	2,86
131.947	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	4.779.871	2,53
30.169	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	3.830.277	2,03
				14.025.908	7,42
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
3.696.898	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	3.827.221	2,03
				3.827.221	2,03
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
15.552	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	6.909.975	3,66
12.491	Kering SA	FRA	EUR	2.310.145	1,22
				9.220.120	4,88
	Società commerciali e distributori				
160.797	Rexel SA	FRA	EUR	4.210.205	2,23
				4.210.205	2,23
	TOTALE AZIONI			185.891.739	98,40
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			185.891.739	98,40
	TOTALE INVESTIMENTI			**185.891.739**	**98,40**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton European Opportunities Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
6.669	Thales SA	FRA	EUR	1.671.706	2,63
5.872	Airbus SE	FRA	EUR	1.042.852	1,64
				2.714.558	4,27
	Trasporti aerei e logistica				
105.264	InPost SA	POL	EUR	1.487.137	2,34
				1.487.137	2,34
	Automobili				
94.984	Stellantis NV	USA	EUR	807.651	1,27
				807.651	1,27
	Banche				
150.906	Standard Chartered plc	GBR	GBP	2.120.018	3,33
107.510	ING Groep NV	NLD	EUR	2.000.400	3,15
1.841.655	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	1.643.986	2,59
				5.764.404	9,07
	Mercati finanziari				
11.616	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.689.638	2,66
158.289	Allfunds Group plc	GBR	EUR	1.032.599	1,63
				2.722.237	4,29
	Prodotti chimici				
18.119	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	1.079.244	1,70
				1.079.244	1,70
	Costruzione e progettazione				
13.415	Vinci SA	FRA	EUR	1.679.456	2,64
				1.679.456	2,64
	Materiali per costruzioni				
9.658	CRH plc	USA	USD	752.667	1,18
				752.667	1,18
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
153.652	Carrefour SA	FRA	EUR	1.840.019	2,90
				1.840.019	2,90
	Imballi e contenitori				
31.093	Smurfit WestRock plc	USA	USD	1.138.981	1,79
				1.138.981	1,79
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
50.732	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1.576.445	2,48
				1.576.445	2,48
	Servizi di erogazione elettricità				
137.469	SSE plc	GBR	GBP	2.938.570	4,63
				2.938.570	4,63
	Apparecchiature elettriche				
12.093	Legrand SA	FRA	EUR	1.375.956	2,17
13.792	Prysmian SpA	ITA	EUR	828.951	1,30
				2.204.907	3,47
	Prodotti alimentari				
55.516	JDE Peet's NV	NLD	EUR	1.346.229	2,12
				1.346.229	2,12
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
131.588	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	1.710.744	2,69
10.192	DiaSorin SpA	ITA	EUR	926.058	1,46
				2.636.802	4,15
	Prodotti durevoli per la casa				
109.087	Persimmon plc	GBR	GBP	1.647.524	2,59
				1.647.524	2,59
	Assicurazioni				
12.700	Swiss Re AG	USA	CHF	1.865.051	2,94
				1.865.051	2,94

Templeton European Opportunities Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Macchinari				
216.204	CNH Industrial NV	USA	USD	2.378.712	3,74
24.063	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	969.179	1,53
12.477	Duerr AG	DEU	EUR	282.558	0,44
				3.630.449	5,71
	Industrie minero-metallurgiche				
68.583	Antofagasta plc	CHL	GBP	1.447.575	2,28
				1.447.575	2,28
	Servizi pubblici plurisettoriali				
31.765	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	962.749	1,52
				962.749	1,52
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
301.363	BP plc	USA	GBP	1.274.655	2,01
80.308	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	1.248.021	1,96
94.129	Neste OYJ	FIN	EUR	1.082.941	1,71
				3.605.617	5,68
	Prodotti per la cura della persona				
43.218	Unilever plc	GBR	GBP	2.239.002	3,52
				2.239.002	3,52
	Prodotti farmaceutici				
49.583	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	2.916.768	4,59
22.056	Sanofi SA	USA	EUR	1.812.745	2,85
				4.729.513	7,44
	Servizi professionali				
46.867	Adecco Group AG	CHE	CHF	1.185.569	1,87
				1.185.569	1,87
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
3.308	ASM International NV	NLD	EUR	1.801.441	2,84
44.091	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1.597.227	2,51
10.050	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	1.275.955	2,01
				4.674.623	7,36
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
1.238.902	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	1.282.576	2,02
				1.282.576	2,02
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
5.190	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	2.305.991	3,63
4.206	Kering SA	FRA	EUR	777.878	1,22
				3.083.869	4,85
	Società commerciali e distributori				
54.065	Rexel SA	FRA	EUR	1.415.603	2,23
				1.415.603	2,23
	TOTALE AZIONI			62.459.027	98,31
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			62.459.027	98,31
	TOTALE INVESTIMENTI			**62.459.027**	**98,31**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton European Small-Mid Cap Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
289.198	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	3.253.652	3,56
8.790	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	2.638.396	2,89
				5.892.048	6,45
	Trasporti aerei e logistica				
159.882	InPost SA	POL	EUR	2.258.763	2,47
				2.258.763	2,47
	Automobili e componenti				
216.330	Brembo NV	ITA	EUR	1.757.202	1,92
				1.757.202	1,92
	Banche				
235.567	Standard Chartered plc	GBR	GBP	3.309.387	3,63
				3.309.387	3,63
	Mercati finanziari				
558.855	Allfunds Group plc	GBR	EUR	3.645.692	3,99
25.015	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	3.638.627	3,99
1.222.980	Man Group plc	GBR	GBP	2.411.887	2,64
				9.696.206	10,62
	Prodotti chimici				
40.040	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	2.384.951	2,61
				2.384.951	2,61
	Servizi e forniture commerciali				
82.956	Loomis AB 'B'	SWE	SEK	2.960.771	3,24
61.118	SPIE SA	FRA	EUR	2.917.523	3,20
57.391	Elis SA	FRA	EUR	1.397.881	1,53
				7.276.175	7,97
	Costruzione e progettazione				
101.512	Skanska AB 'B'	SWE	SEK	2.007.455	2,20
				2.007.455	2,20
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
76.978	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	1.654.502	1,81
				1.654.502	1,81
	Servizi Finanziari				
315.299	PayPoint plc	GBR	GBP	3.112.086	3,41
				3.112.086	3,41
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
29.547	DiaSorin SpA	ITA	EUR	2.684.678	2,94
195.766	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	2.545.107	2,79
6.639	Medacta Group SA, Reg. S, 144A	CHE	CHF	956.833	1,05
				6.186.618	6,78
	Fornitori e servizi sanitari				
598.060	Uniphar plc	IRL	EUR	2.250.103	2,46
				2.250.103	2,46
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
83.961	Greggs plc	GBR	GBP	1.879.514	2,06
				1.879.514	2,06
	Prodotti durevoli per la casa				
194.890	Persimmon plc	GBR	GBP	2.943.392	3,22
391.150	Barratt Redrow plc	GBR	GBP	2.079.357	2,28
				5.022.749	5,50
	Servizi IT				
94.857	GFT Technologies SE	DEU	EUR	2.370.747	2,60
				2.370.747	2,60
	Macchinari				
264.721	CNH Industrial NV	USA	USD	2.912.504	3,19
94.972	Duerr AG	DEU	EUR	2.150.768	2,36
220.210	Vesuvius plc	GBR	GBP	1.006.929	1,10
				6.070.201	6,65

Templeton European Small-Mid Cap Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Industrie minero-metallurgiche				
100.814	Antofagasta plc	CHL	GBP	2.127.872	2,33
				2.127.872	2,33
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
146.454	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	2.275.958	2,50
169.233	Neste OYJ	FIN	EUR	1.947.002	2,13
				4.222.960	4,63
	Prodotti per la cura della persona				
108.001	Intercos SpA	ITA	EUR	1.395.373	1,53
				1.395.373	1,53
	Servizi professionali				
89.110	Adecco Group AG	CHE	CHF	2.254.167	2,47
241.840	Pagegroup plc	GBR	GBP	754.302	0,83
				3.008.469	3,30
	Gestione e sviluppo immobiliare				
89.290	Savills plc	GBR	GBP	1.035.692	1,13
				1.035.692	1,13
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
26.893	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	3.414.354	3,74
				3.414.354	3,74
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
2.332.525	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	2.414.751	2,65
41.556	Fielmann Group AG	DEU	EUR	2.358.205	2,58
				4.772.956	5,23
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
2.162.443	Coats Group plc	GBR	GBP	2.003.920	2,20
				2.003.920	2,20
	Società commerciali e distributori				
117.484	Rexel SA	FRA	EUR	3.076.125	3,37
				3.076.125	3,37
	TOTALE AZIONI			88.186.428	96,60
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			88.186.428	96,60
	TOTALE INVESTIMENTI			**88.186.428**	**96,60**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Frontier Markets Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
33.387	SAL Saudi Logistics Services	SAU	SAR	1.671.360	0,56
				1.671.360	0,56
	Banche				
497.251	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	17.602.756	5,93
521.538	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	12.816.970	4,32
11.673.514	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	11.533.172	3,89
1.552.010	Banca Transilvania SA	ROU	RON	11.178.188	3,77
6.876.380	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	9.004.598	3,04
89.970	Lion Finance Group plc	GEO	GBP	8.763.332	2,95
115.277	Attijariwafa Bank	MAR	MAD	8.711.125	2,94
2.947.948	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	7.996.511	2,70
3.149.144	Bank of the Philippine Islands	PHL	PHP	7.267.685	2,45
147.400	Grupo Cibest SA, ADR Preference	COL	USD	6.808.406	2,30
5.257.648	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHL	PHP	6.766.948	2,28
1.106.078	National Bank of Kuwait SAKP	KWT	KWD	3.615.407	1,22
3.677.058	Islandsbanki HF	ISL	ISK	3.533.436	1,19
424.133	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	2.938.301	0,99
326.176	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	2.929.974	0,99
7.755.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	1.787.996	0,60
				123.254.805	41,56
	Prodotti edili				
700.872	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	3.767.724	1,27
				3.767.724	1,27
	Mercati finanziari				
58.822	Credicorp Capital Peru SAA	PER	USD	13.147.894	4,44
425.504	Derayah Financial Co., Reg. S	SAU	SAR	3.090.154	1,04
				16.238.048	5,48
	Finanza al consumo				
136.438	Kaspi.KZ JSC, ADR	KAZ	USD	11.582.222	3,91
				11.582.222	3,91
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
14.380	Label Vie	MAR	MAD	7.047.674	2,38
7.608.970	Puregold Price Club, Inc.	PHL	PHP	4.862.825	1,64
7.707.961	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	3.127.175	1,05
18.239.800	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	2.686.427	0,91
98.914	InRetail Peru Corp., Reg. S, 144A	PER	USD	2.669.689	0,90
				20.393.790	6,88
	Servizi di consumo diversificati				
3.463.769	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3.923.454	1,32
				3.923.454	1,32
	Impianti e servizi nel settore energetico				
1.860.120	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	2.886.969	0,97
				2.886.969	0,97
	Servizi Finanziari				
7.825.836	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	2.019.571	0,68
				2.019.571	0,68
	Prodotti alimentari				
10.602.800	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	7.576.118	2,55
				7.576.118	2,55
	Trasporti via terra				
3.364.084	Dubai Taxi Co. PJSC	ARE	AED	2.289.988	0,77
				2.289.988	0,77
	Fornitori e servizi sanitari				
90.410	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	1.819.122	0,61
34.172	Diagnostyka SA	POL	PLN	1.588.113	0,54
				3.407.235	1,15

Templeton Frontier Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
86.375	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	2.344.410	0,79
6.158.861	Talabat Holding plc	ARE	AED	2.245.573	0,76
225.230	Jahez International Co.	SAU	SAR	1.681.493	0,56
				6.271.476	2,11
	Conglomerati industriali				
193.800	SM Investments Corp.	PHL	PHP	3.000.064	1,01
246.650	Ayala Corp.	PHL	PHP	2.495.275	0,84
				5.495.339	1,85
	Servizi IT				
3.410.607	FPT Corp.	VNM	VND	15.430.523	5,20
25.811	Globant SA	USA	USD	2.344.671	0,79
				17.775.194	5,99
	Industrie minero-metallurgiche				
7.284.691	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	6.347.527	2,14
				6.347.527	2,14
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
4.466.854	OQ Exploration & Production SAOG	OMN	OMR	3.724.312	1,26
3.224.261	Adnoc Gas plc	ARE	AED	3.002.310	1,01
3.975.796	OQ Gas Networks SAOC	OMN	OMR	1.569.665	0,53
				8.296.287	2,80
	Aerolinee commerciali				
393.892	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1.902.748	0,64
				1.902.748	0,64
	Prodotti farmaceutici				
59.938	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	2.767.049	0,93
53.309	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	1.571.356	0,53
				4.338.405	1,46
	Gestione e sviluppo immobiliare				
1.291.374	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	4.790.534	1,61
1.777.640	Vincom Retail JSC	VNM	VND	1.678.221	0,57
				6.468.755	2,18
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
2.483.644	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	6.233.770	2,10
8.823.472	Wilcon Depot, Inc.	PHL	PHP	1.409.751	0,48
				7.643.521	2,58
	Infrastrutture di trasporto				
1.473.235	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	10.740.406	3,62
1.795.978	Salik Co. PJSC	ARE	AED	2.958.116	1,00
				13.698.522	4,62
	Settore idrico				
5.576.561	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.520.582	0,85
				2.520.582	0,85
	Servizi di telecomunicazione wireless				
25.678.200	Safaricom plc	KEN	KES	4.953.130	1,67
81.525	Globe Telecom, Inc.	PHL	PHP	2.434.912	0,82
				7.388.042	2,49
	TOTALE AZIONI			287.157.682	96,81
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			287.157.682	96,81
	TOTALE INVESTIMENTI			**287.157.682**	**96,81**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Balanced Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
185.807	Deutsche Post AG	DEU	EUR	8.606.554	1,73
				8.606.554	1,73
	Banche				
491.300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	12.371.406	2,48
8.811.833	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	9.265.801	1,86
416.854	ING Groep NV	NLD	EUR	9.136.477	1,83
548.035	Standard Chartered plc	GBR	GBP	9.069.183	1,82
112.423	Wells Fargo & Co.	USA	USD	9.007.331	1,81
498.112	KeyCorp	USA	USD	8.677.111	1,74
45.917	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	8.559.847	1,72
140.500	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	8.540.995	1,72
				74.628.151	14,98
	Prodotti chimici				
104.159	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	7.144.266	1,43
				7.144.266	1,43
	Apparecchiature di comunicazione				
131.502	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	9.123.609	1,83
				9.123.609	1,83
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
67.094	Target Corp.	USA	USD	6.618.823	1,33
				6.618.823	1,33
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
206.663	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	7.564.610	1,52
				7.564.610	1,52
	Apparecchiature elettriche				
425.900	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	9.160.673	1,84
				9.160.673	1,84
	Impianti e servizi nel settore energetico				
320.214	SBM Offshore NV	NLD	EUR	8.466.012	1,70
				8.466.012	1,70
	Fornitori e servizi sanitari				
168.743	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	9.695.158	1,95
118.034	CVS Health Corp.	USA	USD	8.141.985	1,63
15.905	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	4.961.883	1,00
				22.799.026	4,58
	Prodotti durevoli per la casa				
1.336.132	Barratt Redrow plc	GBR	GBP	8.366.848	1,68
				8.366.848	1,68
	Conglomerati industriali				
34.034	Siemens AG	DEU	EUR	8.741.912	1,76
				8.741.912	1,76
	Media e servizi interattivi				
38.825	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	6.842.130	1,37
				6.842.130	1,37
	Macchinari				
651.575	CNH Industrial NV	USA	USD	8.444.412	1,70
119.737	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	5.680.798	1,14
				14.125.210	2,84
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
2.471.396	BP plc	USA	GBP	12.313.230	2,47
233.990	Shell plc	USA	GBP	8.163.806	1,64
				20.477.036	4,11
	Aerolinee commerciali				
71.742	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	3.528.272	0,71
				3.528.272	0,71

Templeton Global Balanced Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti farmaceutici				
56.017	AstraZeneca plc	GBR	GBP	7.795.839	1,57
				7.795.839	1,57
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
460.301	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	16.832.910	3,38
56.000	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	10.724.530	2,15
96.896	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	4.134.751	0,83
				31.692.191	6,36
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
86.804	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	10.642.170	2,13
199.099	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	8.804.481	1,77
3.988.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	4.818.274	0,97
				24.264.925	4,87
	Tabacco				
308.237	Imperial Brands plc	GBR	GBP	12.178.495	2,45
				12.178.495	2,45
	Servizi di telecomunicazione wireless				
5.083.700	SoftBank Corp.	JPN	JPY	7.874.405	1,58
				7.874.405	1,58
	TOTALE AZIONI			299.998.987	60,24
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
1.010.370.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	12.427.653	2,50
49.609.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	7.674.977	1,54
13.681.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,75% 20/07/2034	AUS	AUD	6.988.751	1,40
9.125.200.000	Buono del Tesoro coreano 3,5% 10/09/2028	KOR	KRW	6.967.236	1,40
68.036.000	Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,5% 19/02/2026	NOR	NOK	6.651.927	1,34
4.079.150.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5% 18/04/2028	KAZ	KZT	5.939.506	1,19
220.312.418	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,7% 26/06/2037	URY	UYU	5.749.068	1,15
193.763.512	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	5.157.136	1,04
6.096.000.000	Buono del Tesoro coreano 3,25% 10/03/2028	KOR	KRW	4.606.376	0,92
3.945.000.000	Bonos Tesoreria Pesos del Cile, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CHL	CLP	4.319.607	0,87
21.492.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	4.043.740	0,81
312.200.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	3.813.587	0,77
68.370.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 28/02/2030	MEX	MXN	3.621.576	0,73
54.420.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 31/05/2029	MEX	MXN	2.892.268	0,58
2.410.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	2.835.048	0,57
2.830.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	2.820.814	0,57
42.306.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	2.069.215	0,42
12.651.200.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	2.004.966	0,40
2.270.000	Buono del tesoro USA 3,75% 15/11/2043	USA	USD	1.984.122	0,40
4.020.000	Treasury Corp. of Victoria 2% 20/11/2037	AUS	AUD	1.864.654	0,37
34.470.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 01/03/2029	MEX	MXN	1.833.215	0,37
2.299.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	1.674.224	0,34
7.560.300.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	1.502.076	0,30
2.750.000	Queensland Treasury Corp. 2% 22/08/2033	AUS	AUD	1.490.409	0,30
2.060.000	Titolo di Stato di Panama 4,5% 01/04/2056	PAN	USD	1.340.421	0,27
24.680.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 7,75% 29/05/2031	MEX	MXN	1.254.104	0,25
1.440.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	1.212.264	0,24
5.804.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	1.040.243	0,21
847.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	ESP	EUR	1.038.770	0,21
1.927.000	Treasury Corp. of Victoria 2,25% 20/11/2034	AUS	AUD	1.021.580	0,21
3.724.500.000	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COL	COP	956.023	0,19
20.603.800	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	946.813	0,19
1.703.000	New South Wales Treasury Corp. 2% 08/03/2033	AUS	AUD	941.418	0,19
16.290.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	861.455	0,17
860.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	857.323	0,17
560.800.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 7,68% 13/08/2029	KAZ	KZT	829.963	0,17
39.450.000	Titolo di Stato dell'Egitto 25,021% 07/05/2027	EGY	EGP	804.583	0,16
800.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	657.515	0,13
549.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	GRC	EUR	657.502	0,13
487.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	GRC	EUR	622.284	0,13
363.000.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 9% 03/07/2027	KAZ	KZT	608.265	0,12

Templeton Global Balanced Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
335.870.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 07/03/2030	KAZ	KZT	574.574	0,12
386.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,5% 20/09/2028	KAZ	KZT	553.742	0,11
3.239.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	518.901	0,10
580.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	501.468	0,10
251.890.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 31/03/2029	KAZ	KZT	420.132	0,08
719.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034	AUS	AUD	374.082	0,08
450.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	328.161	0,07
356.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 6,9% 31/07/2030	ECU	USD	310.165	0,06
158.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,67% 21/01/2026	KAZ	KZT	296.076	0,06
167.930.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 04/02/2030	KAZ	KZT	276.763	0,06
134.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,3% 03/03/2029	KAZ	KZT	253.451	0,05
14.850.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	250.529	0,05
4.752.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	233.996	0,05
10.900.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 09/09/2025	EGY	EGP	208.489	0,04
200.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	195.207	0,04
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050	EGY	USD	166.839	0,03
83.970.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	143.301	0,03
6.025.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 10/03/2026	EGY	EGP	102.438	0,02
53.800.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,55% 28/07/2029	KAZ	KZT	88.077	0,02
110.300.000	Buono del Tesoro coreano 3,125% 10/09/2027	KOR	KRW	82.923	0,02
3.525.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 16/12/2025	EGY	EGP	63.032	0,01
32.300.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	59.799	0,01
26.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,35% 18/11/2027	KAZ	KZT	50.159	0,01
307.312	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	25.134	0,01
1.300.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	24.612	0,01
308.220	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	22.734	–
305.768	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	20.879	–
306.671	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	19.696	–
278.658	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	16.848	–
230.497	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	13.316	–
188.389	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	10.482	–
195.858	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	10.087	–
168.993	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	9.035	–
158.381	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	8.284	–
161.306	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	8.179	–
111.507	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	5.686	–
				122.829.953	24,66
	Sovranazionale				
133.000.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 02/05/2032	SP	INR	1.536.572	0,31
				1.536.572	0,31
	TOTALE OBBLIGAZIONI			124.366.525	24,97
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			424.365.512	85,21
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI				
	Servizi Finanziari				
102.246	Fidelity National Information Services, Inc., 144A 7,71% 03/02/2026	USA	USD	8.198.198	1,65
				8.198.198	1,65
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
72.369	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 144A 6,41% 03/02/2026	USA	USD	6.853.257	1,37
				6.853.257	1,37
	Fornitori e servizi sanitari				
10.500	HCA Healthcare, Inc., 144A 8,89% 31/12/2025	USA	USD	3.463.165	0,69
				3.463.165	0,69
	Industrie minero-metallurgiche				
215.779	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 16,79% 03/02/2026	USA	USD	8.198.268	1,65
				8.198.268	1,65
	TOTALE TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI			26.712.888	5,36

Templeton Global Balanced Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
1.310.050.000	Buono del Tesoro giapponese 0% 20/08/2025	JPN	JPY	9.091.979	1,83
26.660.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	6.443.321	1,29
10.362.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	2.489.947	0,50
6.035.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	1.510.870	0,30
5.900.000	Titolo di Stato della Malesia 3,502% 31/05/2027	MYS	MYR	1.412.912	0,28
3.905.000	Titolo di Stato della Malesia 3,885% 15/08/2029	MYS	MYR	949.150	0,19
3.660.000	Titolo di Stato della Malesia 3,9% 30/11/2026	MYS	MYR	879.566	0,18
1.270.000	Titolo di Stato della Malesia 3,955% 15/09/2025	MYS	MYR	302.179	0,06
720.000	Titolo di Stato della Malesia 3,733% 15/06/2028	MYS	MYR	173.715	0,04
150.000	Titolo di Stato della Malesia 3,892% 15/03/2027	MYS	MYR	36.114	0,01
				23.289.753	4,68
	TOTALE OBBLIGAZIONI			23.289.753	4,68
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			50.002.641	10,04
	TOTALE INVESTIMENTI			**474.368.153**	**95,25**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
22.000.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	2.992.051	7,65
2.740.000	Titolo di Stato della Polonia, Reg. S 3,125% 22/10/2031	POL	EUR	2.761.587	7,06
2.060.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	2.057.234	5,26
11.279.600.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	1.902.476	4,86
2.150.000	Titolo di Stato dell'Oman, Reg. S 4,75% 15/06/2026	OMN	USD	1.822.022	4,66
2.050.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	1.698.604	4,34
8.652.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COL	COP	1.555.810	3,98
2.420.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	1.498.176	3,83
2.072.000.000	Buono del Tesoro coreano 3,5% 10/09/2028	KOR	KRW	1.343.015	3,43
2.480.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S 3,5% 20/11/2037	AUS	AUD	1.182.240	3,02
111.000.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	1.151.057	2,94
1.094.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	ESP	EUR	1.139.007	2,91
7.890.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	1.036.255	2,65
2.000.000	New South Wales Treasury Corp. 2% 08/03/2033	AUS	AUD	938.580	2,40
1.070.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	764.701	1,96
28.215.334	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	637.522	1,63
590.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	MEX	EUR	577.254	1,48
534.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	GRC	EUR	542.924	1,39
473.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	GRC	EUR	513.091	1,31
678.700.000	Buono del Tesoro coreano 3,25% 10/03/2028	KOR	KRW	435.377	1,11
310.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	MEX	EUR	296.852	0,76
336.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,875% 17/10/2040	CIV	EUR	286.415	0,73
270.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	228.468	0,58
300.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	220.196	0,56
17.920.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	187.120	0,48
180.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	152.332	0,39
150.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,625% 22/03/2048	CIV	EUR	117.238	0,30
1.166.364	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	80.983	0,21
1.135.863	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	71.122	0,18
1.258.156	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	68.599	0,18
1.174.562	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	68.088	0,17
1.087.705	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	53.344	0,14
1.109.745	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	48.520	0,12
882.097	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	45.274	0,12
960.222	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	43.580	0,11
887.162	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	41.905	0,11
900.436	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	39.982	0,10
912.244	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	39.269	0,10
629.020	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	27.229	0,07
1.800.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	303	–
				28.665.802	73,28
	Sovranazionale				
1.620.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 0,625% 22/11/2027	SP	EUR	1.565.215	4,00
110.000.000	Banca interamericana di sviluppo 7,35% 06/10/2030	SP	INR	1.124.179	2,87
110.000.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,5% 17/04/2030	SP	INR	1.086.980	2,78
38.300.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 02/05/2032	SP	INR	375.641	0,96
				4.152.015	10,61
	TOTALE OBBLIGAZIONI			32.817.817	83,89
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			32.817.817	83,89

Templeton Global Bond (Euro) Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
15.890.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	3.241.482	8,29
				3.241.482	8,29
	TOTALE OBBLIGAZIONI			3.241.482	8,29
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3.241.482	8,29
	TOTALE INVESTIMENTI			**36.059.299**	**92,18**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
324.514.000	Treasury Corp. of Victoria 2% 20/11/2037	AUS	AUD	150.523.994	5,65
909.091.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	145.639.979	5,47
1.258.369.000	Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,5% 19/02/2026	NOR	NOK	123.031.619	4,62
472.124.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRA	BRL	79.490.722	2,99
2.872.416.646	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	76.451.150	2,87
1.559.980.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	76.299.681	2,87
73.656.900	Nota del tesoro USA 4,25% 15/11/2034	USA	USD	73.921.604	2,78
5.573.700.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	68.083.889	2,56
53.240.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	62.629.864	2,35
320.409.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	60.285.259	2,26
61.330.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	59.860.205	2,25
116.088.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,75% 20/07/2034	AUS	AUD	59.301.963	2,23
4.542.700.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029	IND	INR	55.328.172	2,08
44.959.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	ESP	EUR	55.138.180	2,07
4.321.000.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	53.148.735	2,00
972.730.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 31/05/2029	MEX	MXN	51.697.834	1,94
176.604.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COL	COP	45.331.599	1,70
269.824.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	41.744.301	1,57
806.862.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	39.731.179	1,49
642.990.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 01/03/2029	MEX	MXN	34.196.087	1,28
577.930.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	30.562.357	1,15
34.990.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047	EGY	USD	28.437.216	1,07
578.134.500	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	26.567.191	1,00
494.160.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 28/02/2030	MEX	MXN	26.175.778	0,98
121.498.700.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COL	COP	25.735.884	0,97
1.796.800.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 18/04/2029	IND	INR	21.715.573	0,82
4.010.000.000	Mexico Cetes 0% 10/07/2025	MEX	MXN	21.325.152	0,80
16.811.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	GRC	EUR	20.133.460	0,76
36.070.000	Queensland Treasury Corp. 2% 22/08/2033	AUS	AUD	19.548.742	0,73
23.030.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050	EGY	USD	19.211.472	0,72
14.877.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	GRC	EUR	19.009.700	0,71
104.915.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	18.803.768	0,71
1.445.500.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 07/10/2034	IND	INR	17.371.891	0,65
28.925.000	New South Wales Treasury Corp. 2% 08/03/2033	AUS	AUD	15.989.738	0,60
272.020.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 7,75% 29/05/2031	MEX	MXN	13.822.580	0,52
24.527.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034	AUS	AUD	12.760.926	0,48
1.193.780.000	Buono del tesoro della Serbia 4,5% 20/08/2032	SRB	RSD	11.689.896	0,44
55.629.900.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	11.052.517	0,41
53.973.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COL	COP	10.150.534	0,38
9.720.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	9.688.450	0,36
10.470.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049	EGY	USD	8.600.132	0,32
9.930.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	8.161.403	0,31
609.620.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 08/04/2034	IND	INR	7.426.758	0,28
531.400.000	Titolo di Stato dell'India 7,38% 20/06/2027	IND	INR	6.401.735	0,24
84.963.185	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	6.266.634	0,23
94.241.548	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	6.052.779	0,23
88.390.239	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	6.035.672	0,23
80.005.439	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	4.621.900	0,17
46.609.472	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	3.812.051	0,14
70.513.795	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	3.769.813	0,14
70.586.820	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	3.635.396	0,14
65.219.599	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	3.628.826	0,14
19.706.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	3.123.013	0,12
50.934.815	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	3.079.480	0,12
57.405.268	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	3.002.526	0,11
58.046.339	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	2.943.333	0,11
5.449.000	Treasury Corp. of Victoria 2,25% 20/11/2034	AUS	AUD	2.888.732	0,11
40.068.856	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	2.043.140	0,08

Templeton Global Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
630.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	628.039	0,02
				1.877.710.203	70,53
	Sovranazionale				
653.500.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,89% 06/02/2030	SP	INR	7.711.416	0,29
				7.711.416	0,29
	TOTALE OBBLIGAZIONI			1.885.421.619	70,82
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			1.885.421.619	70,82
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
512.790.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	123.933.624	4,65
44.260.000	Titolo di Stato di Panama 8% 01/03/2038	PAN	USD	47.538.446	1,79
150.686.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	36.209.241	1,36
92.604.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	23.183.532	0,87
93.677.000	Titolo di Stato della Malesia 3,885% 15/08/2029	MYS	MYR	22.769.155	0,86
55.910.000	Titolo di Stato della Malesia 3,502% 31/05/2027	MYS	MYR	13.389.140	0,50
9.810.000	Titolo di Stato della Malesia 3,733% 15/06/2028	MYS	MYR	2.366.868	0,09
				269.390.006	10,12
	TOTALE OBBLIGAZIONI			269.390.006	10,12
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			269.390.006	10,12
	TOTALE INVESTIMENTI			**2.154.811.625**	**80,94**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Climate Change Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili e componenti				
171.622	Aptiv plc	JEY	USD	9.939.346	1,10
2.540.276	Exide Industries Ltd.	IND	INR	9.749.155	1,08
				19.688.501	2,18
	Banche				
1.489.536	ING Groep NV	NLD	EUR	27.715.258	3,06
				27.715.258	3,06
	Prodotti edili				
202.908	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	20.235.720	2,24
108.134	Owens Corning	USA	USD	12.624.125	1,39
				32.859.845	3,63
	Prodotti chimici				
159.829	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	21.191.152	2,34
381.830	Albemarle Corp.	USA	USD	20.314.348	2,25
				41.505.500	4,59
	Costruzione e progettazione				
104.540	Vinci SA	FRA	EUR	13.087.613	1,45
2.239.551	Cadeler A/S	DNK	NOK	9.460.994	1,04
				22.548.607	2,49
	Imballi e contenitori				
937.360	Smurfit WestRock plc	USA	GBP	34.417.971	3,80
205.115	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	17.931.782	1,98
				52.349.753	5,78
	Servizi di erogazione elettricità				
2.257.058	SSE plc	GBR	GBP	48.247.410	5,33
703.546	Eversource Energy	USA	USD	37.997.875	4,20
				86.245.285	9,53
	Apparecchiature elettriche				
2.290.628	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	29.209.591	3,23
194.088	Prysmian SpA	ITA	EUR	11.665.418	1,29
511.293	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	9.336.040	1,03
2.484.781	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	8.964.998	0,99
				59.176.047	6,54
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
1.418.934	Rayonier, Inc.	USA	USD	26.717.565	2,95
				26.717.565	2,95
	Prodotti alimentari				
857.725	Darling Ingredients, Inc.	USA	USD	27.626.034	3,05
				27.626.034	3,05
	Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
1.027.834	Orsted A/S, Reg. S, 144A	DNK	DKK	37.588.756	4,15
13.344.244	NHPC Ltd.	IND	INR	11.329.111	1,25
				48.917.867	5,40
	Media e servizi interattivi				
308.154	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	46.102.109	5,09
				46.102.109	5,09
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
68.572	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	23.603.042	2,61
				23.603.042	2,61
	Macchinari				
3.128.659	CNH Industrial NV	USA	USD	34.422.022	3,80
1.283.600	Ebara Corp.	JPN	JPY	20.897.717	2,31
				55.319.739	6,11
	Industrie minero-metallurgiche				
4.942.116	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	24.025.243	2,66
669.560	Antofagasta plc	CHL	GBP	14.132.344	1,56
				38.157.587	4,22

Templeton Global Climate Change Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi pubblici plurisettoriali				
710.644	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	21.538.541	2,38
				21.538.541	2,38
	Carta e prodotti forestali				
13.846.370	Dexco SA	BRA	BRL	12.267.172	1,36
				12.267.172	1,36
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
671.386	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	24.321.418	2,69
31.233	ASM International NV	NLD	EUR	17.008.592	1,88
536.963	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	16.669.969	1,84
109.884	First Solar, Inc.	USA	USD	15.442.249	1,70
121.062	Micron Technology, Inc.	USA	USD	12.666.830	1,40
				86.109.058	9,51
	Software				
168.718	Microsoft Corp.	USA	USD	71.244.128	7,87
111.403	Autodesk, Inc.	USA	USD	29.277.157	3,23
				100.521.285	11,10
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
704.866	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	26.461.484	2,92
				26.461.484	2,92
	Società commerciali e distributori				
955.816	Rexel SA	FRA	EUR	25.026.470	2,76
				25.026.470	2,76
	TOTALE AZIONI			880.456.749	97,26
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			880.456.749	97,26
	TOTALE INVESTIMENTI			**880.456.749**	**97,26**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Banche				
262.310	Wells Fargo & Co.	USA	USD	21.016.277	3,62
142.800	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	18.820.133	3,24
639.807	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	16.110.955	2,78
720.812	Standard Chartered plc	GBR	GBP	11.928.392	2,05
671.570	KeyCorp	USA	USD	11.698.749	2,02
				79.574.506	13,71
	Bevande				
105.603	PepsiCo, Inc.	USA	USD	13.943.820	2,40
				13.943.820	2,40
	Mercati finanziari				
157.190	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	14.342.016	2,47
63.360	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	11.624.659	2,00
				25.966.675	4,47
	Prodotti chimici				
165.961	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	11.644.433	2,01
				11.644.433	2,01
	Materiali per costruzioni				
143.045	CRH plc	USA	GBP	13.204.443	2,28
				13.204.443	2,28
	Imballi e contenitori				
366.291	Smurfit WestRock plc	USA	USD	15.805.457	2,72
				15.805.457	2,72
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
96.439	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	9.523.351	1,64
				9.523.351	1,64
	Fornitori e servizi sanitari				
29.293	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	11.222.148	1,93
				11.222.148	1,93
	Assicurazioni				
49.394	Willis Towers Watson plc	USA	USD	15.139.261	2,61
				15.139.261	2,61
	Media e servizi interattivi				
105.355	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	18.566.711	3,20
321.338	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	11.523.181	1,99
				30.089.892	5,19
	Macchinari				
1.019.430	Ebara Corp.	JPN	JPY	19.550.298	3,37
				19.550.298	3,37
	Industrie minero-metallurgiche				
452.775	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	19.627.796	3,38
				19.627.796	3,38
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
2.812.329	BP plc	USA	GBP	14.011.859	2,41
				14.011.859	2,41
	Prodotti per la cura della persona				
963.456	Kenvue, Inc.	USA	USD	20.165.134	3,48
				20.165.134	3,48
	Prodotti farmaceutici				
248.010	AstraZeneca plc	GBR	GBP	34.515.345	5,95
225.419	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	15.620.196	2,69
				50.135.541	8,64
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
184.785	NVIDIA Corp.	USA	USD	29.194.182	5,03
558.023	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	20.406.541	3,51
481.940	STMicroelectronics NV	SGP	EUR	14.777.242	2,55
75.145	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	14.390.979	2,48
				78.768.944	13,57

Templeton Global Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Software				
75.217	Microsoft Corp.	USA	USD	37.413.688	6,44
69.803	SAP SE	DEU	EUR	21.344.324	3,68
41.579	Autodesk, Inc.	USA	USD	12.871.611	2,22
				71.629.623	12,34
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
376.282	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	26.731.073	4,61
59.997	Cie Financiere Richemont SA 'A'	CHE	CHF	11.353.405	1,96
20.908	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	10.942.829	1,88
				49.027.307	8,45
	TOTALE AZIONI			549.030.488	94,60
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			549.030.488	94,60
	TOTALE INVESTIMENTI			**549.030.488**	**94,60**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global High Yield Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Industrie minero-metallurgiche				
164.566	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	33.304	0,04
				33.304	0,04
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
48	California Resources Corp.	USA	USD	2.192	–
175	Amplify Energy Corp.	USA	USD	560	–
				2.752	–
	TOTALE AZIONI			36.056	0,04
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
300.000	ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USA	USD	306.522	0,33
300.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029	GBR	USD	298.862	0,33
300.000	OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USA	USD	295.304	0,32
200.000	ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USA	USD	209.749	0,23
386.673	Petra Diamonds US Treasury plc, 144A 9,75% 08/03/2026	ZAF	USD	208.578	0,23
200.000	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USA	USD	204.063	0,22
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A 4% 01/05/2028	GBR	USD	197.056	0,22
200.000	Transocean, Inc. 6,8% 15/03/2038	USA	USD	140.809	0,15
100.000	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USA	USD	105.638	0,12
100.000	Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USA	USD	104.797	0,11
100.000	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USA	USD	104.113	0,11
				2.175.491	2,37
	Obbligazioni statali e municipali				
203.140.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	2.481.397	2,71
3.286.500	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	2.393.361	2,61
44.336.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	2.168.504	2,37
9.359.200.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	1.760.942	1,92
1.590.000	Titolo di Stato del Kenya, Reg. S 9,75% 16/02/2031	KEN	USD	1.616.493	1,76
7.075.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	1.133.443	1,24
1.300.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	1.094.405	1,19
1.190.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031	GAB	USD	950.128	1,04
74.400.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 07/10/2034	IND	INR	894.133	0,98
31.849.852	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	847.703	0,92
3.043.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 16% 14/05/2037	UGA	UGX	808.781	0,88
850.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	734.910	0,80
630.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,875% 19/01/2032	BEN	EUR	677.545	0,74
33.050.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 09/09/2025	EGY	EGP	632.162	0,69
13.732.800	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	631.068	0,69
560.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 10,375% 09/12/2034	NGA	USD	590.395	0,64
500.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	MEX	EUR	576.251	0,63
3.566.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	551.694	0,60
9.890.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 28/02/2030	MEX	MXN	523.876	0,57
261.400.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,3% 03/03/2029	KAZ	KZT	492.215	0,54
9.550.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 7,75% 29/05/2031	MEX	MXN	485.279	0,53
8.880.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 31/05/2029	MEX	MXN	471.947	0,51
8.660.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	457.962	0,50
9.091.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	447.655	0,49
2.824.500.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	447.628	0,49
38.400.000	Titolo di Stato dell'India 5,77% 03/08/2030	IND	INR	442.124	0,48
410.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	408.669	0,45
235.280.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 07/03/2030	KAZ	KZT	402.495	0,44
400.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	398.755	0,43
1.955.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	388.418	0,42
31.760.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 08/04/2034	IND	INR	386.919	0,42
7.000.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 01/03/2029	MEX	MXN	372.280	0,41
14.124.335	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,7% 26/06/2037	URY	UYU	368.575	0,40
400.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047	EGY	USD	325.090	0,35
1.261.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 14,375% 03/02/2033	UGA	UGX	319.453	0,35
18.275.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 10/03/2026	EGY	EGP	310.714	0,34

Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
306.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,875% 17/10/2040	CIV	EUR	307.259	0,34
310.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 6,875% 19/01/2052	BEN	EUR	305.297	0,33
270.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	MEX	EUR	304.557	0,33
400.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	291.699	0,32
17.000.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	286.801	0,31
300.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049	DOM	USD	281.505	0,31
137.090.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 04/02/2030	KAZ	KZT	225.936	0,25
130.000.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,4% 12/04/2028	KAZ	KZT	217.168	0,24
200.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,95% 22/01/2035	BEN	EUR	201.738	0,22
200.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	195.207	0,21
10.700.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 16/12/2025	EGY	EGP	191.331	0,21
111.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,55% 28/07/2029	KAZ	KZT	183.194	0,20
112.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,49% 27/03/2027	KAZ	KZT	181.512	0,20
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050	EGY	USD	166.839	0,18
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	164.379	0,18
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049	EGY	USD	164.281	0,18
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048	EGY	USD	153.809	0,17
91.200.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,3% 17/03/2031	KAZ	KZT	145.315	0,16
428.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 16% 14/11/2030	UGA	UGX	118.017	0,13
1.428.457	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	116.829	0,13
69.740.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 31/03/2029	KAZ	KZT	116.321	0,13
59.800.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	110.712	0,12
1.808.656	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	104.486	0,11
1.415.376	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	104.394	0,11
1.609.257	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	103.356	0,11
110.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,625% 22/03/2048	CIV	EUR	101.274	0,11
65.300.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 7,68% 13/08/2029	KAZ	KZT	96.642	0,11
1.371.917	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	93.680	0,10
1.482.888	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	82.508	0,09
3.925.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	74.310	0,08
42.300.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 9% 03/07/2027	KAZ	KZT	70.880	0,08
45.000.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,5% 20/09/2028	KAZ	KZT	64.539	0,07
23.240.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	39.661	0,04
18.500.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,67% 21/01/2026	KAZ	KZT	34.536	0,04
640.937	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	34.266	0,04
533.963	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	32.283	0,03
567.964	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	29.252	0,03
472.541	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	24.716	0,03
471.213	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	23.894	0,03
331.672	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	16.912	0,02
36.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 17% 03/04/2031	UGA	UGX	10.296	0,01
33.000.000	Titolo di Stato dell'Uganda 14,25% 23/08/2029	UGA	UGX	8.724	0,01
3.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,35% 18/11/2027	KAZ	KZT	5.780	0,01
				33.579.464	36,64
	Sovranazionale				
34.900.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 02/05/2032	SP	INR	403.206	0,44
				403.206	0,44
	TOTALE OBBLIGAZIONI			36.158.161	39,45
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			36.194.217	39,49
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
14.398	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	75.705	0,08
1.847	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	9.711	0,01
				85.416	0,09
	TOTALE AZIONI			85.416	0,09
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
600.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USA	USD	596.234	0,65
500.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 8,625% 01/06/2030	USA	USD	536.166	0,59
500.000	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USA	USD	506.298	0,55

Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
500.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USA	USD	504.441	0,55
500.000	Kedrion SpA, 144A 6,5% 01/09/2029	ITA	USD	480.195	0,52
400.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USA	USD	426.834	0,47
400.000	Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028	USA	USD	422.075	0,46
400.000	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USA	USD	410.987	0,45
400.000	1011778 BC ULC, 144A 6,125% 15/06/2029	CAN	USD	410.604	0,45
400.000	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USA	USD	409.369	0,45
400.000	Forestar Group, Inc., 144A 6,5% 15/03/2033	USA	USD	403.312	0,44
400.000	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USA	USD	402.811	0,44
400.000	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USA	USD	402.234	0,44
400.000	Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USA	USD	387.692	0,42
400.000	Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USA	USD	382.292	0,42
395.866	GPD Cos., Inc., 144A 12,5% 31/12/2029	USA	USD	381.615	0,42
400.000	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USA	USD	381.602	0,42
400.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A 4,625% 15/06/2029	USA	USD	380.534	0,42
400.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USA	USD	370.287	0,40
350.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7,5% 15/02/2032	ITA	USD	354.685	0,39
335.834	Five Point Operating Co. LP, 144A 10,5% 15/01/2028	USA	USD	341.876	0,37
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	ISR	USD	340.083	0,37
325.000	Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	FRA	USD	331.910	0,36
300.000	Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029	GBR	USD	320.849	0,35
300.000	Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028	FRA	USD	318.416	0,35
300.000	GGAM Finance Ltd., 144A 8% 15/06/2028	IRL	USD	317.547	0,35
300.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 9,5% 15/02/2029	USA	USD	317.500	0,35
300.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USA	USD	314.768	0,34
300.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USA	USD	313.675	0,34
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USA	USD	311.509	0,34
300.000	Banijay Entertainment SAS, 144A 8,125% 01/05/2029	FRA	USD	311.492	0,34
300.000	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USA	USD	311.041	0,34
300.000	FirstCash, Inc., 144A 6,875% 01/03/2032	USA	USD	310.813	0,34
300.000	Iron Mountain, Inc., 144A 7% 15/02/2029	USA	USD	310.760	0,34
400.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USA	USD	310.254	0,34
300.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 6,5% 01/04/2032	USA	USD	308.737	0,34
300.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USA	USD	308.068	0,34
300.000	NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032	USA	USD	306.676	0,33
300.000	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	FRA	USD	305.716	0,33
300.000	Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USA	USD	305.269	0,33
300.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USA	USD	305.169	0,33
300.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USA	USD	304.918	0,33
300.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USA	USD	303.326	0,33
300.000	Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USA	USD	302.612	0,33
300.000	NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USA	USD	301.885	0,33
300.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A 9,5% 01/08/2029	USA	USD	300.226	0,33
300.000	Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USA	USD	299.532	0,33
300.000	PHH Escrow Issuer LLC, 144A 9,875% 01/11/2029	USA	USD	299.517	0,33
300.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8,125% 15/01/2027	USA	USD	298.436	0,33
300.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028	USA	USD	296.618	0,32
300.000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8,75% 15/11/2029	CAN	USD	293.857	0,32
300.000	Grand Canyon University 5,125% 01/10/2028	USA	USD	291.709	0,32
300.000	Global Net Lease, Inc., 144A 4,5% 30/09/2028	USA	USD	290.910	0,32
300.000	PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USA	USD	288.344	0,31
300.000	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USA	USD	287.647	0,31
300.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USA	USD	283.732	0,31
300.000	McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USA	USD	283.609	0,31
300.000	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USA	USD	282.216	0,31
300.000	Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029	USA	USD	282.118	0,31
300.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USA	USD	280.304	0,31
300.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USA	USD	277.082	0,30
250.000	MPT Operating Partnership LP, 144A 8,5% 15/02/2032	USA	USD	261.840	0,29
250.000	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USA	USD	258.176	0,28
250.000	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030	CAN	USD	255.769	0,28
250.000	Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USA	USD	252.543	0,28
240.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USA	USD	249.364	0,27
240.000	Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USA	USD	246.998	0,27
200.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USA	USD	214.740	0,23
200.000	Encore Capital Group, Inc., 144A 8,5% 15/05/2030	USA	USD	214.684	0,23

Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
200.000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., Reg. S 10,5% 15/12/2030	CAN	USD	213.326	0,23
200.000	Encore Capital Group, Inc., 144A 9,25% 01/04/2029	USA	USD	212.937	0,23
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USA	USD	212.223	0,23
200.000	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USA	USD	211.945	0,23
200.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USA	USD	211.536	0,23
200.000	US Foods, Inc., 144A 7,25% 15/01/2032	USA	USD	210.859	0,23
200.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5% 01/06/2031	USA	USD	209.773	0,23
200.000	XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USA	USD	209.754	0,23
200.000	Chart Industries, Inc., Reg. S 7,5% 01/01/2030	USA	USD	209.635	0,23
200.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USA	USD	209.226	0,23
200.000	HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USA	USD	209.154	0,23
200.000	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USA	USD	209.000	0,23
200.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029	CZE	USD	208.818	0,23
200.000	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031	USA	USD	208.780	0,23
200.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25% 15/08/2028	USA	USD	208.640	0,23
200.000	Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	CAN	USD	208.370	0,23
200.000	LGI Homes, Inc., 144A 8,75% 15/12/2028	USA	USD	208.033	0,23
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USA	USD	207.870	0,23
200.000	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	CAN	USD	207.490	0,23
200.000	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	CAN	USD	207.275	0,23
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USA	USD	207.033	0,23
200.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USA	USD	207.010	0,23
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USA	USD	206.834	0,23
200.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030	USA	USD	206.589	0,23
200.000	Aris Water Holdings LLC, 144A 7,25% 01/04/2030	USA	USD	206.512	0,23
200.000	Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030	USA	USD	206.277	0,23
200.000	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USA	USD	206.255	0,23
200.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9,25% 15/07/2029	USA	USD	206.000	0,22
200.000	Gen Digital, Inc., 144A 6,25% 01/04/2033	USA	USD	205.868	0,22
200.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	DEU	USD	205.415	0,22
200.000	PRA Group, Inc., 144A 8,375% 01/02/2028	USA	USD	205.375	0,22
200.000	Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USA	USD	205.372	0,22
200.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USA	USD	205.348	0,22
205.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USA	USD	205.268	0,22
200.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USA	USD	205.057	0,22
200.000	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USA	USD	205.022	0,22
200.000	Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USA	USD	204.890	0,22
200.000	Coty, Inc., 144A 6,625% 15/07/2030	USA	USD	204.750	0,22
200.000	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USA	USD	203.727	0,22
200.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,875% 15/07/2030	USA	USD	203.486	0,22
200.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USA	USD	203.106	0,22
200.000	Sealed Air Corp., 144A 6,125% 01/02/2028	USA	USD	203.057	0,22
300.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030	USA	USD	202.361	0,22
200.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 8,375% 01/04/2032	USA	USD	202.314	0,22
200.000	Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USA	USD	201.995	0,22
200.000	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	GBR	USD	201.276	0,22
200.000	Pebblebrook Hotel LP, 144A 6,375% 15/10/2029	USA	USD	201.212	0,22
200.000	Cogent Communications Group LLC, 144A 7% 15/06/2027	USA	USD	200.543	0,22
200.000	California Buyer Ltd., 144A 6,375% 15/02/2032	GBR	USD	200.504	0,22
200.000	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USA	USD	200.070	0,22
200.000	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USA	USD	197.922	0,22
200.000	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USA	USD	197.659	0,22
200.000	Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029	USA	USD	194.254	0,21
200.000	Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USA	USD	194.177	0,21
200.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USA	USD	193.893	0,21
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USA	USD	192.536	0,21
200.000	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	ESP	USD	192.390	0,21
200.000	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USA	USD	192.228	0,21
200.000	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USA	USD	191.164	0,21
200.000	CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USA	USD	191.118	0,21
200.000	M/I Homes, Inc. 3,95% 15/02/2030	USA	USD	187.906	0,21
200.000	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USA	USD	186.961	0,20
250.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A 9,25% 01/10/2029	AUS	USD	186.620	0,20
200.000	ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	DEU	USD	185.006	0,20
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USA	USD	177.539	0,19

Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
175.000	Cogent Communications Group LLC, 144A 6,5% 01/07/2032	USA	USD	172.543	0,19
185.171	Borr IHC Ltd., Reg. S 10% 15/11/2028	MEX	USD	169.273	0,18
166.667	American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USA	USD	166.388	0,18
175.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USA	USD	165.184	0,18
170.000	Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029	USA	USD	158.433	0,17
150.000	Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	CAN	USD	156.395	0,17
150.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USA	USD	155.541	0,17
150.000	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USA	USD	155.144	0,17
150.000	CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033	USA	USD	154.980	0,17
150.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/03/2033	USA	USD	154.868	0,17
150.000	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USA	USD	153.567	0,17
146.000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USA	USD	152.849	0,17
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USA	USD	148.077	0,16
200.000	Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032	MEX	USD	138.996	0,15
125.000	Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2031	USA	USD	131.712	0,14
125.000	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USA	USD	129.007	0,14
130.000	Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030	USA	USD	128.729	0,14
120.000	Under Armour, Inc., 144A 7,25% 15/07/2030	USA	USD	121.825	0,13
154.437	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 6,75% 31/03/2031	USA	USD	115.818	0,13
104.195	Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029	USA	USD	111.840	0,12
100.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USA	USD	109.000	0,12
100.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USA	USD	108.329	0,12
100.000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USA	USD	108.059	0,12
100.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USA	USD	107.152	0,12
300.000	Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	LUX	USD	106.515	0,12
100.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USA	USD	106.394	0,12
100.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USA	USD	106.355	0,12
100.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USA	USD	105.981	0,12
100.000	Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USA	USD	105.271	0,11
100.000	StoneX Group, Inc., 144A 7,875% 01/03/2031	USA	USD	104.888	0,11
100.000	Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032	USA	USD	104.606	0,11
100.000	Acrisure LLC, 144A 8,5% 15/06/2029	USA	USD	104.356	0,11
100.000	Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029	USA	USD	104.331	0,11
100.000	CITGO Petroleum Corp., 144A 8,375% 15/01/2029	USA	USD	104.265	0,11
100.000	Waste Pro USA, Inc., 144A 7% 01/02/2033	USA	USD	104.062	0,11
100.000	Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USA	USD	103.962	0,11
100.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 9,25% 01/02/2029	USA	USD	103.942	0,11
100.000	Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375% 03/10/2031	DEU	USD	103.897	0,11
100.000	Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032	USA	USD	103.844	0,11
100.000	Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	103.661	0,11
100.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USA	USD	103.621	0,11
100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 7,25% 15/07/2028	USA	USD	103.579	0,11
100.000	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USA	USD	103.456	0,11
100.000	Acrisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USA	USD	103.368	0,11
100.000	Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USA	USD	103.216	0,11
100.000	PRA Group, Inc., 144A 8,875% 31/01/2030	USA	USD	103.185	0,11
100.000	Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USA	USD	103.086	0,11
100.000	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USA	USD	102.908	0,11
100.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USA	USD	102.894	0,11
100.000	Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USA	USD	102.883	0,11
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USA	USD	102.851	0,11
100.000	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USA	USD	102.675	0,11
100.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USA	USD	102.628	0,11
100.000	FMC Corp. 8,45% 01/11/2055	USA	USD	102.587	0,11
100.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USA	USD	102.349	0,11
100.000	Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USA	USD	102.343	0,11
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USA	USD	101.990	0,11
100.000	Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USA	USD	101.731	0,11
100.000	Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USA	USD	101.407	0,11
100.000	Viking Cruises Ltd., 144A 7% 15/02/2029	USA	USD	100.940	0,11
100.000	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USA	USD	100.911	0,11
100.000	Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USA	USD	100.890	0,11
100.000	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USA	USD	100.295	0,11
100.000	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USA	USD	100.270	0,11
100.000	US Foods, Inc., 144A 5,75% 15/04/2033	USA	USD	100.145	0,11
100.000	Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USA	USD	100.118	0,11

Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
100.000	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USA	USD	99.736	0,11
100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USA	USD	99.563	0,11
100.000	Iron Mountain, Inc., 144A 5,625% 15/07/2032	USA	USD	99.268	0,11
100.000	Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029	USA	USD	98.363	0,11
100.000	Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625% 15/08/2029	USA	USD	98.327	0,11
100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USA	USD	97.878	0,11
100.000	United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USA	USD	97.136	0,11
100.000	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USA	USD	97.049	0,11
95.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A 6,875% 15/07/2032	USA	USD	96.032	0,10
100.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USA	USD	95.518	0,10
100.000	Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USA	USD	94.747	0,10
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USA	USD	94.350	0,10
90.000	Enerflex Ltd., 144A 9% 15/10/2027	CAN	USD	93.119	0,10
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USA	USD	92.632	0,10
100.000	PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USA	USD	92.257	0,10
90.476	Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USA	USD	91.970	0,10
100.000	Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USA	USD	89.751	0,10
200.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USA	USD	89.347	0,10
100.000	Magnera Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USA	USD	88.464	0,10
85.000	Beacon Mobility Corp., 144A 7,25% 01/08/2030	USA	USD	86.855	0,09
75.000	Veritiv Operating Co., 144A 10,5% 30/11/2030	USA	USD	81.281	0,09
75.000	RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	CAN	USD	78.938	0,09
100.000	Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USA	USD	75.070	0,08
75.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	CAN	USD	75.000	0,08
100.000	Nabors Industries, Inc., 144A 8,875% 15/08/2031	USA	USD	74.360	0,08
75.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USA	USD	71.759	0,08
200.000	Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	LUX	USD	69.657	0,08
50.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033	USA	USD	52.423	0,06
50.000	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USA	USD	52.249	0,06
50.000	Insulet Corp., 144A 6,5% 01/04/2033	USA	USD	52.165	0,06
50.000	RHP Hotel Properties LP, 144A 6,5% 15/06/2033	USA	USD	51.469	0,06
50.000	XHR LP, 144A 6,625% 15/05/2030	USA	USD	51.006	0,06
50.000	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USA	USD	50.861	0,06
28.000	Camelot Finance SA, 144A 4,5% 01/11/2026	USA	USD	27.588	0,03
27.557	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 11,5% 31/12/2030	USA	USD	27.349	0,03
25.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USA	USD	25.786	0,03
25.000	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	CAN	USD	25.676	0,03
25.000	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USA	USD	25.234	0,03
25.000	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USA	USD	24.383	0,03
25.000	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USA	USD	23.911	0,03
18.005	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 31/12/2030	USA	USD	14.847	0,02
				46.789.389	51,06
	Obbligazioni statali e municipali				
4.570.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	1.098.153	1,20
480.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	120.168	0,13
318.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	76.856	0,08
269.000	Titolo di Stato della Malesia 3,885% 15/08/2029	MYS	MYR	65.383	0,07
				1.360.560	1,48
	TOTALE OBBLIGAZIONI			48.149.949	52,54
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			48.235.365	52,63
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Retail generalista				
40.457	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	602	–
8.217.950	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
817.800	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				602	–

Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi di consumo diversificati				
122	DSG Topco, Inc.**	USA	USD	1.830	–
				1.830	–
	TOTALE AZIONI			2.432	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
7.840.000.000	Standard Bank plc, Reg. S, 144A 15% 15/04/2026**	GBR	UZS	639.534	0,70
34.539	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	4.234	0,01
11.900	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030**	JAM	USD	377	–
800.000	24 Hour Fitness Worldwide, Inc., 144A 8% 01/06/2022**§	USA	USD	–	–
45.387	Anagram Holdings LLC, 144A 10% 15/08/2026**§	USA	USD	–	–
712.186	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
313.720	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
378.867	Murray Energy Corp., 144A, FRN 0,004% 15/04/2024**§	USA	USD	–	–
				644.145	0,71
	TOTALE OBBLIGAZIONI			644.145	0,71
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			646.577	0,71
	TOTALE INVESTIMENTI			**85.076.159**	**92,83**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Income Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
53.594	Deutsche Post AG	DEU	EUR	2.482.466	1,34
				2.482.466	1,34
	Banche				
255.492	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	5.964.579	3,22
141.700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	3.568.142	1,93
2.541.651	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	2.672.592	1,45
120.235	ING Groep NV	NLD	EUR	2.635.273	1,42
158.003	Standard Chartered plc	GBR	GBP	2.614.720	1,41
32.412	Wells Fargo & Co.	USA	USD	2.596.849	1,40
143.673	KeyCorp	USA	USD	2.502.784	1,35
13.238	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	2.467.828	1,33
40.500	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	2.461.995	1,33
				27.484.762	14,84
	Prodotti chimici				
30.044	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	2.060.718	1,11
				2.060.718	1,11
	Apparecchiature di comunicazione				
37.839	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	2.625.270	1,42
				2.625.270	1,42
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
19.328	Target Corp.	USA	USD	1.906.707	1,03
				1.906.707	1,03
	Imballi e contenitori				
26.811	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	2.760.997	1,49
				2.760.997	1,49
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
104.483	AT&T, Inc.	USA	USD	3.023.738	1,63
59.535	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	2.179.195	1,18
				5.202.933	2,81
	Apparecchiature elettriche				
122.900	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	2.643.453	1,43
				2.643.453	1,43
	Impianti e servizi nel settore energetico				
73.899	SBM Offshore NV	NLD	EUR	1.953.786	1,06
				1.953.786	1,06
	Fornitori e servizi sanitari				
48.722	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	2.799.331	1,51
34.003	CVS Health Corp.	USA	USD	2.345.527	1,27
4.592	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	1.432.566	0,77
				6.577.424	3,55
	Prodotti durevoli per la casa				
439.666	Barratt Redrow plc	GBR	GBP	2.753.185	1,49
				2.753.185	1,49
	Conglomerati industriali				
9.826	Siemens AG	DEU	EUR	2.523.889	1,36
				2.523.889	1,36
	Media e servizi interattivi				
11.277	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.987.346	1,07
				1.987.346	1,07
	Macchinari				
81.000	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	2.672.477	1,44
183.771	CNH Industrial NV	USA	USD	2.381.672	1,29
34.536	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	1.638.525	0,88
				6.692.674	3,61
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
698.782	BP plc	USA	GBP	3.481.539	1,88
67.491	Shell plc	USA	GBP	2.354.731	1,27
				5.836.270	3,15

Templeton Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Prodotti farmaceutici				
16.137	AstraZeneca plc	GBR	GBP	2.245.773	1,21
				2.245.773	1,21
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
157.700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	5.766.987	3,11
16.100	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	3.083.303	1,67
39.206	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1.673.000	0,90
				10.523.290	5,68
	Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici				
25.006	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	3.065.736	1,65
57.356	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.536.375	1,37
1.086.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	1.312.098	0,71
				6.914.209	3,73
	Tabacco				
88.796	Imperial Brands plc	GBR	GBP	3.508.345	1,89
				3.508.345	1,89
	Servizi di telecomunicazione wireless				
1.464.500	SoftBank Corp.	JPN	JPY	2.268.440	1,22
				2.268.440	1,22
	TOTALE AZIONI			100.951.937	54,49
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
3.570.000	Titolo di Stato del Kenya, Reg. S 9,75% 16/02/2031	KEN	USD	3.629.484	1,96
116.140.600	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,875% 02/07/2040	URY	UYU	3.091.154	1,67
17.926.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	2.773.320	1,50
204.300.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	2.512.911	1,36
203.100.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	2.480.908	1,34
44.460.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	2.351.154	1,27
2.700.000	Titolo di Stato del Ruanda, Reg. S 5,5% 09/08/2031	RWA	USD	2.308.888	1,25
12.167.100.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	2.289.251	1,24
169.000.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 18/04/2029	IND	INR	2.042.482	1,10
2.590.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	1.886.142	1,02
943.140.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,3% 17/03/2031	KAZ	KZT	1.502.763	0,81
1.800.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031	GAB	USD	1.437.168	0,78
1.220.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	1.435.170	0,77
72.825.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 09/09/2025	EGY	EGP	1.392.956	0,75
1.600.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	1.346.960	0,73
27.250.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	1.332.816	0,72
4.955.400.000	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COL	COP	1.271.977	0,69
1.260.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	1.256.077	0,68
61.100.000	Titolo di Stato dell'Egitto 25,151% 16/04/2027	EGY	EGP	1.246.165	0,67
7.755.200.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	1.229.047	0,66
1.060.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	MEX	EUR	1.221.652	0,66
7.510.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	1.203.132	0,65
1.060.000	Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 10,375% 09/12/2034	NGA	USD	1.117.534	0,60
84.100.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 07/10/2034	IND	INR	1.010.706	0,54
20.868.200	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	958.963	0,52
780.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	ESP	EUR	956.600	0,52
4.594.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	912.733	0,49
457.810.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,3% 03/03/2029	KAZ	KZT	862.053	0,46
820.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	817.338	0,44
920.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	795.432	0,43
28.006.777	Titolo di Stato dell'Uruguay indicizzato all'inflazione 3,7% 26/06/2037	URY	UYU	730.839	0,39
40.275.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 10/03/2026	EGY	EGP	684.761	0,37
570.000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	MEX	EUR	642.954	0,35
37.475.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	632.228	0,34
770.000	Buono del tesoro USA 3,125% 15/02/2043	USA	USD	619.459	0,33
3.097.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	555.071	0,30
529.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,875% 17/10/2040	CIV	EUR	531.176	0,29
576.687	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 6,9% 31/07/2030	ECU	USD	502.439	0,27
10.089.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	496.798	0,27

Templeton Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.841.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRA	BRL	478.334	0,26
299.500.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 7,68% 13/08/2029	KAZ	KZT	443.249	0,24
790.000	New South Wales Treasury Corp. 2% 08/03/2033	AUS	AUD	436.712	0,24
23.575.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 16/12/2025	EGY	EGP	421.555	0,23
34.470.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 08/04/2034	IND	INR	419.934	0,23
341.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	GRC	EUR	408.394	0,22
420.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049	DOM	USD	394.107	0,21
302.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	GRC	EUR	385.893	0,21
215.570.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	367.885	0,20
3.586.000	Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,5% 19/02/2026	NOR	NOK	350.606	0,19
360.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 6,625% 22/03/2048	CIV	EUR	331.442	0,18
410.000	Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 7% 24/11/2031	GAB	USD	326.976	0,18
193.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 9% 03/07/2027	KAZ	KZT	324.911	0,17
180.160.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 07/03/2030	KAZ	KZT	308.201	0,17
310.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	302.571	0,16
206.200.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,5% 20/09/2028	KAZ	KZT	295.731	0,16
400.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	291.699	0,16
128.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,4% 12/04/2028	KAZ	KZT	214.830	0,12
115.930.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	214.629	0,12
122.890.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5% 18/04/2028	KAZ	KZT	178.936	0,10
200.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	164.379	0,09
8.625.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	163.292	0,09
1.939.828	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	158.653	0,09
84.700.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,67% 21/01/2026	KAZ	KZT	158.119	0,08
2.096.617	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	154.640	0,08
2.354.729	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	151.235	0,08
2.044.811	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	139.629	0,07
84.290.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 04/02/2030	KAZ	KZT	138.917	0,07
2.300.945	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	132.925	0,07
1.874.750	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	104.311	0,06
2.020.609	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	104.066	0,06
1.820.583	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	97.332	0,05
1.632.105	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	85.366	0,05
1.660.572	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	84.202	0,04
1.156.106	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	69.897	0,04
5.100.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029	IND	INR	62.116	0,03
1.146.792	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	58.476	0,03
28.700.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,55% 28/07/2029	KAZ	KZT	46.985	0,02
17.080.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 31/03/2029	KAZ	KZT	28.488	0,01
14.400.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,35% 18/11/2027	KAZ	KZT	26.851	0,01
56.000.000	Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027	COL	COP	13.475	0,01
				63.108.610	34,07
	Sovranazionale				
20.000.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,89% 06/02/2030	SP	INR	236.004	0,13
				236.004	0,13
	TOTALE OBBLIGAZIONI			63.344.614	34,20
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			164.296.551	88,69
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
2.320.000	Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	MEX	USD	2.242.789	1,21
				2.242.789	1,21
	TOTALE OBBLIGAZIONI			2.242.789	1,21
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.242.789	1,21

Templeton Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Retail generalista				
12.014	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	179	–
2.251.354	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
431.767	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				179	–
	TOTALE AZIONI			179	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
195.108	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
443.374	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
165.632	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			179	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**166.539.519**	**89,90**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Leaders Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
7.658	Safran SA	FRA	EUR	2.497.459	3,97
161.243	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	2.136.897	3,40
9.400	Airbus SE	FRA	EUR	1.966.487	3,12
24.777	BAE Systems plc	GBR	GBP	643.034	1,02
				7.243.877	11,51
	Banche				
23.484	Wells Fargo & Co.	USA	USD	1.881.538	2,99
13.638	Bank of America Corp.	USA	USD	645.350	1,03
36.251	KeyCorp	USA	USD	631.492	1,00
28.569	ING Groep NV	NLD	EUR	626.167	0,99
				3.784.547	6,01
	Grande distribuzione organizzata				
17.285	Amazon.com, Inc.	USA	USD	3.792.156	6,03
				3.792.156	6,03
	Mercati finanziari				
14.368	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	1.310.936	2,09
4.020	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	737.550	1,17
				2.048.486	3,26
	Prodotti chimici				
13.029	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	914.162	1,45
				914.162	1,45
	Costruzione e progettazione				
10.225	Vinci SA	FRA	EUR	1.507.885	2,40
				1.507.885	2,40
	Materiali per costruzioni				
16.614	CRH plc	USA	USD	1.525.165	2,42
				1.525.165	2,42
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
49.769	AT&T, Inc.	USA	USD	1.440.315	2,29
				1.440.315	2,29
	Servizi Finanziari				
4.042	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	1.435.112	2,28
				1.435.112	2,28
	Trasporti via terra				
14.762	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAN	CAD	1.172.721	1,86
				1.172.721	1,86
	Fornitori e servizi sanitari				
4.698	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	1.799.804	2,86
				1.799.804	2,86
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
228	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1.319.947	2,10
				1.319.947	2,10
	Conglomerati industriali				
6.336	Siemens AG	DEU	EUR	1.627.454	2,59
18.061	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	524.931	0,83
				2.152.385	3,42
	Media e servizi interattivi				
2.856	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.107.985	3,35
8.486	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.495.488	2,38
16.818	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.083.678	1,72
25.277	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	906.433	1,44
				5.593.584	8,89
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
4.166	ICON plc	USA	USD	605.945	0,96
				605.945	0,96

Templeton Global Leaders Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
60.604	BP plc	USA	GBP	301.947	0,48
				301.947	0,48
	Prodotti per la cura della persona				
28.130	Kenvue, Inc.	USA	USD	588.761	0,94
				588.761	0,94
	Prodotti farmaceutici				
1.471	Eli Lilly & Co.	USA	USD	1.146.689	1,82
7.608	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.058.799	1,68
				2.205.488	3,50
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
25.110	NVIDIA Corp.	USA	USD	3.967.129	6,30
83.940	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	3.069.632	4,88
1.665	ASM International NV	NLD	EUR	1.068.060	1,70
				8.104.821	12,88
	Software				
9.430	Microsoft Corp.	USA	USD	4.690.576	7,45
7.027	Salesforce, Inc.	USA	USD	1.916.193	3,05
5.695	SAP SE	DEU	EUR	1.741.414	2,77
1.285	Intuit, Inc.	USA	USD	1.012.105	1,61
1.025	Autodesk, Inc.	USA	USD	317.309	0,50
				9.677.597	15,38
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
20.294	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	1.441.686	2,29
1.165	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	609.737	0,97
				2.051.423	3,26
	Società commerciali e distributori				
3.336	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	726.414	1,15
				726.414	1,15
	TOTALE AZIONI			59.992.542	95,33
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			59.992.542	95,33
	TOTALE INVESTIMENTI			**59.992.542**	**95,33**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Smaller Companies Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Trasporti aerei e logistica				
80.000	Ferrari Group plc	GBR	EUR	839.507	0,88
				839.507	0,88
	Automobili e componenti				
173.361	Exide Industries Ltd.	IND	INR	783.726	0,82
				783.726	0,82
	Bevande				
87.774	Fevertree Drinks plc	GBR	GBP	1.127.283	1,17
18.528	Vita Coco Co., Inc. (The)	USA	USD	668.861	0,70
				1.796.144	1,87
	Prodotti edili				
42.261	Carel Industries SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	1.126.521	1,17
5.818	Advanced Drainage Systems, Inc.	USA	USD	668.255	0,70
				1.794.776	1,87
	Prodotti chimici				
67.725	Rossari Biotech Ltd.	IND	INR	545.596	0,57
				545.596	0,57
	Servizi e forniture commerciali				
119.074	Healthcare Services Group, Inc.	USA	USD	1.789.682	1,87
12.051	Mo-BRUK SA	POL	PLN	937.105	0,98
2.437	DO & CO AG	AUT	EUR	520.617	0,54
				3.247.404	3,39
	Costruzione e progettazione				
22.800	Raito Kogyo Co. Ltd.	JPN	JPY	452.655	0,47
				452.655	0,47
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
30.835	Guardian Pharmacy Services, Inc. 'A'	USA	USD	657.094	0,68
				657.094	0,68
	Imballi e contenitori				
80.190	TriMas Corp.	USA	USD	2.294.236	2,39
35.403	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	1.264.920	1,32
				3.559.156	3,71
	Servizi di consumo diversificati				
128.637	OneSpaWorld Holdings Ltd.	BHS	USD	2.622.908	2,73
				2.622.908	2,73
	Servizi di erogazione elettricità				
311.905	CESC Ltd.	IND	INR	624.409	0,65
				624.409	0,65
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
96.309	Knowles Corp.	USA	USD	1.696.964	1,77
72.800	ESPEC Corp.	JPN	JPY	1.560.911	1,63
91.041	Basler AG	DEU	EUR	1.319.884	1,38
73.000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	619.311	0,64
15.757	Jenoptik AG	DEU	EUR	363.726	0,38
				5.560.796	5,80
	Intrattenimento				
7.970	PlayWay SA	POL	PLN	710.696	0,74
				710.696	0,74
	Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)				
1.666.300	Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	SGP	USD	883.200	0,92
391.300	Stoneweg Europe Fiducia basata	SGP	EUR	700.616	0,73
451.271	National Storage REIT	AUS	AUD	683.804	0,71
				2.267.620	2,36
	Prodotti alimentari				
140.137	Nuovi principi SpA	ITA	EUR	2.832.144	2,95
7.528	Marzetti Co. (Il)	USA	USD	1.300.613	1,35
18.050	Freshpet, Inc.	USA	USD	1.226.678	1,28
26.800	Morinaga & Co. Ltd.	JPN	JPY	441.725	0,46

Templeton Global Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
16.561	Utz Brands, Inc.	USA	USD	207.840	0,22
				6.009.000	6,26
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
20.530	Integer Holdings Corp.	USA	USD	2.524.574	2,63
54.292	Classys, Inc.	KOR	KRW	2.516.586	2,62
150.000	Shofu, Inc.	JPN	JPY	2.123.529	2,22
9.852	Medacta Group SA, Reg. S, 144A	CHE	CHF	1.672.571	1,74
66.107	InBody Co. Ltd.	KOR	KRW	1.166.310	1,22
65.426	i-SENS, Inc.	KOR	KRW	861.816	0,90
68.000	Pegavision Corp.	TWN	TWD	691.875	0,72
				11.557.261	12,05
	Fornitori e servizi sanitari				
415.487	Uniphar plc	IRL	EUR	1.841.374	1,92
207.832	Summerset Group Holdings Ltd.	NZL	NZD	1.424.772	1,49
114.000	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWN	TWD	788.827	0,82
				4.054.973	4,23
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
115.177	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	USA	USD	1.344.116	1,40
				1.344.116	1,40
	Prodotti durevoli per la casa				
103.972	Sonos, Inc.	USA	USD	1.123.937	1,17
				1.123.937	1,17
	Conglomerati industriali				
9.000	MBB SE	DEU	EUR	1.494.358	1,56
				1.494.358	1,56
	Media e servizi interattivi				
75.269	Karnov Group AB	SWE	SEK	856.319	0,89
				856.319	0,89
	Articoli per il tempo libero				
196.311	Technogym SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	2.812.731	2,93
56.453	Thule Group AB, Reg. S, 144A	SWE	SEK	1.626.058	1,70
44.751	Sanlorenzo SpA	ITA	EUR	1.576.299	1,64
286.048	Ferretti SpA	ITA	EUR	946.229	0,99
				6.961.317	7,26
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
21.770	Siegfried Holding AG	CHE	CHF	2.452.796	2,56
1.929	Tecan Group AG	CHE	CHF	394.764	0,41
				2.847.560	2,97
	Macchinari				
12.258	Alamo Group, Inc.	USA	USD	2.676.902	2,79
20.295	JBT Marel Corp.	USA	USD	2.440.677	2,54
62.700	CKD Corp.	JPN	JPY	1.139.979	1,19
2.238	Bucher Industries AG	CHE	CHF	1.112.353	1,16
1.193	Rational AG	DEU	EUR	1.002.476	1,05
20.628	Interpump Group SpA	ITA	EUR	858.380	0,89
73.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	805.480	0,84
41.100	METAWATER Co. Ltd.	JPN	JPY	632.675	0,66
224.000	Haitian International Holdings Ltd.	CHN	HKD	583.350	0,61
				11.252.272	11,73
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
144.100	Athabasca Oil Corp.	CAN	CAD	596.823	0,62
				596.823	0,62
	Prodotti per la cura della persona				
69.219	Intercos SpA	ITA	EUR	1.053.452	1,10
				1.053.452	1,10
	Prodotti farmaceutici				
67.000	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1.617.084	1,69
274.414	Marksans Pharma Ltd.	IND	INR	837.172	0,87
				2.454.256	2,56

Templeton Global Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Servizi professionali				
46.300	TechnoPro Holdings, Inc.	JPN	JPY	1.349.271	1,41
25.100	Timee, Inc.	JPN	JPY	357.756	0,37
				1.707.027	1,78
	Gestione e sviluppo immobiliare				
6.134	Jones Lang LaSalle, Inc.	USA	USD	1.568.954	1,64
41.028	Savills plc	GBR	GBP	560.577	0,58
				2.129.531	2,22
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
194.358	Rvrc Holding AB	SWE	SEK	898.104	0,94
339.416	Card Factory plc	GBR	GBP	423.676	0,44
131.860	Moonpig Group plc	GBR	GBP	405.949	0,42
				1.727.729	1,80
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
102.000	Asics Corp.	JPN	JPY	2.601.039	2,71
21.142	Brunello Cucinelli SpA	ITA	EUR	2.566.700	2,68
29.449	Columbia Sportswear Co.	USA	USD	1.798.745	1,87
80.637	Levi Strauss & Co. 'A'	USA	USD	1.490.978	1,55
835.579	Xtep International Holdings Ltd.	CHN	HKD	600.718	0,63
4.291	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	442.273	0,46
				9.500.453	9,90
	TOTALE AZIONI			92.132.871	96,04
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			92.132.871	96,04
	TOTALE INVESTIMENTI			**92.132.871**	**96,04**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Global Total Return Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
5.898.200.000	Titolo di Stato dell'India 7,18% 14/08/2033	IND	INR	72.047.723	4,02
78.479.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	57.151.562	3,19
4.441.000.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 07/10/2034	IND	INR	53.371.545	2,98
342.083.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	52.923.445	2,95
256.098.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRA	BRL	43.118.789	2,40
243.400.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRA	BRL	42.527.792	2,37
261.318.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	41.864.179	2,33
843.500.000	Titolo di Stato del Sudafrica 9% 31/01/2040	ZAF	ZAR	41.256.158	2,30
770.650.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 31/05/2029	MEX	MXN	40.957.856	2,28
213.475.500.000	Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COL	COP	40.165.619	2,24
33.640.000	Titolo di Stato di Panama 6,7% 26/01/2036	PAN	USD	33.535.276	1,87
27.540.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	ESP	EUR	32.397.191	1,81
36.270.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060	DOM	USD	30.533.900	1,70
1.471.400.000	Titolo di Stato dell'Egitto 25,151% 16/04/2027	EGY	EGP	30.009.939	1,67
2.422.690.000	Titolo di Stato dell'India 7,26% 22/08/2032	IND	INR	29.799.331	1,66
598.288.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	29.460.661	1,64
531.960.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,875% 28/02/2035	ZAF	ZAR	28.131.351	1,57
22.870.000	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	ESP	EUR	28.048.003	1,56
491.760.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 01/03/2029	MEX	MXN	26.153.234	1,46
29.150.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041	DOM	USD	25.203.090	1,40
1.905.390.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 08/04/2034	IND	INR	23.212.609	1,29
412.175.300	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	18.940.817	1,06
794.775.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 09/09/2025	EGY	EGP	15.202.019	0,85
15.110.000	Titolo di Stato di Panama 6,875% 31/01/2036	PAN	USD	15.060.955	0,84
8.697.621.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 07/03/2030	KAZ	KZT	14.879.061	0,83
249.150.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8,5% 28/02/2030	MEX	MXN	13.197.537	0,74
15.450.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051	EGY	USD	12.698.256	0,71
75.033.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COL	COP	11.891.254	0,66
6.868.143.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 12% 22/02/2031	KAZ	KZT	11.720.947	0,65
7.225.000.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 7,68% 13/08/2029	KAZ	KZT	10.692.732	0,60
8.632.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	GRC	EUR	10.337.995	0,58
51.945.800.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	10.320.562	0,58
7.639.000	Titolo di Stato della Grecia, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	GRC	EUR	9.761.047	0,54
52.835.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COL	COP	9.469.543	0,53
4.676.900.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 9% 03/07/2027	KAZ	KZT	7.836.898	0,44
451.725.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	7.620.897	0,42
439.425.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 10/03/2026	EGY	EGP	7.471.162	0,42
7.520.000	Titolo di Stato di Panama 6,4% 14/02/2035	PAN	USD	7.339.781	0,41
4.974.500.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,5% 20/09/2028	KAZ	KZT	7.134.393	0,40
9.620.000	Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061	EGY	USD	7.015.351	0,39
3.940.344.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5% 18/04/2028	KAZ	KZT	5.737.395	0,32
257.375.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 16/12/2025	EGY	EGP	4.602.232	0,26
2.586.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,55% 28/07/2029	KAZ	KZT	4.234.583	0,24
71.680.372	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	4.140.962	0,23
340.600.000	Titolo di Stato dell'India 7,1% 18/04/2029	IND	INR	4.116.387	0,23
2.458.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 5,49% 27/03/2027	KAZ	KZT	3.951.939	0,22
61.495.108	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	3.949.599	0,22
2.042.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,67% 21/01/2026	KAZ	KZT	3.813.150	0,21
47.498.673	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	3.503.362	0,19
63.142.047	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	3.375.704	0,19
49.375.519	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	3.371.576	0,19
1.733.600.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,3% 03/03/2029	KAZ	KZT	3.264.358	0,18
58.433.798	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	3.251.263	0,18
1.987.500.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 10,3% 17/03/2031	KAZ	KZT	3.166.807	0,18
61.267.966	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	3.155.452	0,18
2.840.000	Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049	DOM	USD	2.664.914	0,15
49.871.732	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	2.608.492	0,14

Templeton Global Total Return Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
50.386.673	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	2.554.938	0,14
10.539.000.000	Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027	COL	COP	2.536.024	0,14
132.450.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	2.507.596	0,14
34.776.708	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	1.773.289	0,10
639.540.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 04/02/2030	KAZ	KZT	1.054.016	0,06
416.100.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 14% 12/05/2031	KAZ	KZT	770.353	0,04
8.636.838	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	706.381	0,04
415.560.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 11% 31/03/2029	KAZ	KZT	693.120	0,04
346.700.000	Titolo di Stato del Kazakhstan 15,35% 18/11/2027	KAZ	KZT	646.476	0,04
5.858.712	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	354.213	0,02
104.000	Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035	SLV	USD	100.880	0,01
				1.087.065.921	60,62
	Sovranazionale				
173.725.000.000	Asian Development Bank 10,1% 23/01/2026	SP	COP	42.565.336	2,37
988.600.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 02/05/2032	SP	INR	11.421.466	0,64
153.500.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 6,89% 06/02/2030	SP	INR	1.811.327	0,10
				55.798.129	3,11
	TOTALE OBBLIGAZIONI			1.142.864.050	63,73
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			1.142.864.050	63,73
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
465.210.000	Titolo di Stato della Malesia 3,899% 16/11/2027	MYS	MYR	112.434.254	6,27
127.820.000	Titolo di Stato della Malesia 3,502% 31/05/2027	MYS	MYR	30.609.906	1,71
92.529.000	Titolo di Stato della Malesia 3,885% 15/08/2029	MYS	MYR	22.490.122	1,25
45.695.000	Titolo di Stato della Malesia 3,582% 15/07/2032	MYS	MYR	10.980.325	0,61
22.032.000	Titolo di Stato della Malesia 4,498% 15/04/2030	MYS	MYR	5.515.740	0,31
17.070.000	Titolo di Stato della Malesia 3,9% 30/11/2026	MYS	MYR	4.102.240	0,23
1.860.000	Titolo di Stato della Malesia 3,892% 15/03/2027	MYS	MYR	447.817	0,02
				186.580.404	10,40
	TOTALE OBBLIGAZIONI			186.580.404	10,40
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			186.580.404	10,40
	VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	AZIONI				
	Retail generalista				
3.015.384	K2016470219 South Africa Ltd., Escrow Account 'D'**	ZAF	ZAR	44.905	–
610.224.365	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
63.241.285	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
				44.905	–
	TOTALE AZIONI			44.905	–
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni societarie				
52.881.222	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
5.373.990	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
24.260.299	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTALE OBBLIGAZIONI			–	–
	TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			44.905	–
	TOTALE INVESTIMENTI			**1.329.489.359**	**74,13**

**Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa
§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Growth (Euro) Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Aerospaziale e difesa				
1.050.717	Airbus SE	FRA	EUR	186.604.511	2,51
15.480.851	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	174.168.908	2,35
7.387.341	BAE Systems plc	GBR	GBP	162.759.729	2,19
481.726	Safran SA	FRA	EUR	133.369.422	1,80
				656.902.570	8,85
	Banche				
2.583.970	Wells Fargo & Co.	USA	USD	175.752.516	2,37
5.030.374	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	99.695.582	1,34
4.245.193	ING Groep NV	NLD	EUR	78.988.770	1,06
696.045	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	77.876.234	1,05
5.256.108	KeyCorp	USA	USD	77.729.446	1,05
464.695	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	73.541.697	0,99
3.084.516	Mizuho Financial Group, Inc.	JPN	JPY	72.690.646	0,98
3.385.486	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	72.371.321	0,98
				728.646.212	9,82
	Grande distribuzione organizzata				
972.956	Amazon.com, Inc.	USA	USD	181.210.422	2,44
				181.210.422	2,44
	Mercati finanziari				
1.632.330	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	126.434.729	1,70
788.930	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	122.878.719	1,66
				249.313.448	3,36
	Prodotti chimici				
1.224.396	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	72.930.189	0,98
				72.930.189	0,98
	Costruzione e progettazione				
1.139.311	Vinci SA	FRA	EUR	142.633.077	1,92
				142.633.077	1,92
	Materiali per costruzioni				
1.359.643	CRH plc	USA	USD	105.959.699	1,43
				105.959.699	1,43
	Imballi e contenitori				
954.692	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	83.462.101	1,13
				83.462.101	1,13
	Servizi di telecomunicazione diversificati				
3.685.478	AT&T, Inc.	USA	USD	90.545.213	1,22
				90.545.213	1,22
	Apparecchiature elettriche				
368.624	Schneider Electric SE	USA	EUR	84.018.826	1,13
3.145.500	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	57.435.787	0,78
				141.454.613	1,91
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
1.383.368	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	115.970.618	1,56
				115.970.618	1,56
	Servizi Finanziari				
486.396	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	146.606.307	1,97
1.125.136	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	77.759.941	1,05
				224.366.248	3,02
	Prodotti alimentari				
1.330.988	Danone SA	FRA	EUR	92.453.736	1,25
				92.453.736	1,25
	Trasporti via terra				
2.094.113	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAN	CAD	141.228.664	1,90
				141.228.664	1,90
	Forniture e apparecchiature sanitarie				
895.734	Medtronic plc	USA	USD	66.285.609	0,89
				66.285.609	0,89

Templeton Growth (Euro) Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Fornitori e servizi sanitari				
274.286	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	89.204.946	1,20
				89.204.946	1,20
	Hotel, ristoranti e intrattenimento				
3.551.011	Aramark	USA	USD	126.219.984	1,70
23.314	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	114.580.705	1,54
				240.800.689	3,24
	Conglomerati industriali				
656.953	Siemens AG	DEU	EUR	143.252.060	1,93
408.419	Honeywell International, Inc.	USA	USD	80.744.188	1,09
				223.996.248	3,02
	Media e servizi interattivi				
184.823	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	115.807.978	1,56
736.038	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	110.116.709	1,48
2.528.927	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	76.987.412	1,04
1.162.500	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	63.590.476	0,86
				366.502.575	4,94
	Strumenti e Servizi per Scienze Naturali				
625.000	ICON plc	USA	USD	77.173.267	1,04
205.766	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	70.826.336	0,95
				147.999.603	1,99
	Macchinari				
11.676.214	CNH Industrial NV	USA	USD	128.463.630	1,73
752.000	IHI Corp.	JPN	JPY	69.051.451	0,93
3.707.846	Ebara Corp.	JPN	JPY	60.365.782	0,82
				257.880.863	3,48
	Industrie minero-metallurgiche				
3.215.037	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	118.317.292	1,59
				118.317.292	1,59
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
28.563.963	BP plc	USA	GBP	120.815.108	1,63
5.183.787	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	77.026.161	1,04
				197.841.269	2,67
	Prodotti per la cura della persona				
2.342.840	Unilever plc	GBR	EUR	121.397.966	1,64
5.696.417	Kenvue, Inc.	USA	USD	101.214.829	1,36
				222.612.795	3,00
	Prodotti farmaceutici				
211.346	Eli Lilly & Co.	USA	USD	139.862.088	1,89
1.132.745	AstraZeneca plc	GBR	GBP	133.828.413	1,80
				273.690.501	3,69
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
2.532.528	NVIDIA Corp.	USA	USD	339.669.849	4,58
1.114.813	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	214.350.351	2,89
4.207.429	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	152.416.999	2,05
173.166	ASM International NV	NLD	EUR	94.301.215	1,27
				800.738.414	10,79
	Software				
891.726	Microsoft Corp.	USA	USD	376.546.907	5,07
652.408	Salesforce, Inc.	USA	USD	151.029.447	2,04
421.472	SAP SE	DEU	EUR	109.408.279	1,47
127.162	Intuit, Inc.	USA	USD	85.026.195	1,15
294.008	Autodesk, Inc.	USA	USD	77.266.486	1,04
				799.277.314	10,77
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
1.410.951	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	85.091.862	1,14
158.276	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	70.324.283	0,95
				155.416.145	2,09

Templeton Growth (Euro) Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Società commerciali e distributori				
457.829	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	84.632.000	1,14
				84.632.000	1,14
	TOTALE AZIONI			7.072.273.073	95,29
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			7.072.273.073	95,29
	TOTALE INVESTIMENTI			**7.072.273.073**	**95,29**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Japan Fund

(Valuta - JPY)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Automobili				
632.595	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	1.568.960.189	4,75
				1.568.960.189	4,75
	Banche				
484.900	Mizuho Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1.938.420.913	5,86
403.661	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1.463.749.203	4,43
703.283	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1.380.759.339	4,18
				4.782.929.455	14,47
	Grande distribuzione organizzata				
258.500	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	1.785.278.480	5,40
				1.785.278.480	5,40
	Costruzione e progettazione				
303.500	Kinden Corp.	JPN	JPY	1.284.001.840	3,88
222.400	Kandenko Co. Ltd.	JPN	JPY	739.212.139	2,24
				2.023.213.979	6,12
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
477.200	Sugi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1.570.933.391	4,75
236.802	MatsukiyoCocokara & Co.	JPN	JPY	701.468.738	2,12
				2.272.402.129	6,87
	Apparecchiature elettriche				
227.635	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	705.076.638	2,13
				705.076.638	2,13
	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici				
11.700	Keyence Corp.	JPN	JPY	673.654.098	2,04
				673.654.098	2,04
	Intrattenimento				
56.900	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	786.857.425	2,38
				786.857.425	2,38
	Servizi Finanziari				
171.400	GMO Payment Gateway, Inc.	JPN	JPY	1.596.427.418	4,83
				1.596.427.418	4,83
	Prodotti durevoli per la casa				
264.700	Sony Group Corp.	JPN	JPY	991.083.648	3,00
				991.083.648	3,00
	Conglomerati industriali				
181.555	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	759.882.525	2,30
				759.882.525	2,30
	Servizi IT				
89.600	Obic Co. Ltd.	JPN	JPY	501.728.194	1,52
				501.728.194	1,52
	Macchinari				
844.700	Ebara Corp.	JPN	JPY	2.332.792.105	7,06
105.400	IHI Corp.	JPN	JPY	1.641.723.376	4,97
234.440	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	844.836.662	2,55
				4.819.352.143	14,58
	Gestione e sviluppo immobiliare				
207.100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	559.103.484	1,69
215.500	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	300.433.739	0,91
				859.537.223	2,60
	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori				
56.168	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	1.549.019.094	4,69
				1.549.019.094	4,69
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
16.213	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	800.503.074	2,42
91.100	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	328.172.308	0,99
				1.128.675.382	3,41

Templeton Japan Fund (segue)

(Valuta - JPY)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Tessili, abbigliamento e beni di lusso				
446.952	Asics Corp.	JPN	JPY	1.641.289.347	4,97
				1.641.289.347	4,97
	Società commerciali e distributori				
216.227	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	622.191.278	1,88
				622.191.278	1,88
	Infrastrutture di trasporto				
284.920	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	336.225.163	1,02
				336.225.163	1,02
	Servizi di telecomunicazione wireless				
312.110	KDDI Corp.	JPN	JPY	771.738.876	2,33
3.005.860	SoftBank Corp.	JPN	JPY	670.477.440	2,03
				1.442.216.316	4,36
	TOTALE AZIONI			30.846.000.124	93,32
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			30.846.000.124	93,32
	TOTALE INVESTIMENTI			**30.846.000.124**	**93,32**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Latin America Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	AZIONI				
	Banche				
20.917.756	Itausa SA Preference	BRA	BRL	42.158.147	6,91
3.546.622	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	32.418.482	5,31
4.671.902	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	BRA	USD	31.722.215	5,20
465.421	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	17.746.503	2,91
59.291	Credicorp Ltd.	PER	USD	13.252.724	2,17
26.740.127	Banco de Chile	CHL	CLP	4.044.206	0,66
47.200.619	Banco Santander Chile	CHL	CLP	2.964.399	0,49
				144.306.676	23,65
	Bevande				
6.942.756	Ambev SA	BRA	BRL	17.021.132	2,79
1.549.529	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	15.954.009	2,61
4.122.168	Embotelladora Andina SA 'A' Preference	CHL	CLP	13.714.823	2,25
322.468	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MEX	MXN	3.124.577	0,51
				49.814.541	8,16
	Mercati finanziari				
11.232.584	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	25.734.168	4,22
9.532.788	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	25.581.721	4,19
				51.315.889	8,41
	Prodotti chimici				
153.627	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 'B' Preference	CHL	CLP	5.474.753	0,90
				5.474.753	0,90
	Distribuzione e vendita di beni di consumo di prima necessità				
7.248.627	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MEX	MXN	24.008.216	3,93
				24.008.216	3,93
	Servizi di erogazione elettricità				
4.607.142	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	34.105.621	5,59
				34.105.621	5,59
	Trasporti via terra				
3.082.347	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	22.988.110	3,77
6.564.340	Rumo SA	BRA	BRL	22.388.180	3,67
				45.376.290	7,44
	Fornitori e servizi sanitari				
1.213.367	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S, 144A	BRA	BRL	7.910.301	1,30
				7.910.301	1,30
	Prodotti per la casa				
13.672.576	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	25.014.231	4,10
				25.014.231	4,10
	Industrie minero-metallurgiche				
3.095.907	Vale SA	BRA	BRL	30.001.197	4,92
4.927.047	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	29.844.023	4,89
				59.845.220	9,81
	Petrolio, gas e carburanti consumabili				
8.640.929	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRA	BRL	49.907.484	8,18
				49.907.484	8,18
	Carta e prodotti forestali				
918.436	Suzano SA	BRA	BRL	8.656.772	1,42
4.718.634	Dexco SA	BRA	BRL	4.924.381	0,81
				13.581.153	2,23
	Prodotti per la cura della persona				
1.776.135	Natura & Co. Holding SA	BRA	BRL	3.612.356	0,59
				3.612.356	0,59
	Software				
3.361.291	TOTVS SA	BRA	BRL	26.114.022	4,28
				26.114.022	4,28
	Punti vendita al dettaglio specializzati				
1.979.366	Vibra Energia SA	BRA	BRL	7.891.088	1,29
				7.891.088	1,29

Templeton Latin America Fund (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	Infrastrutture di trasporto				
399.124	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	9.161.698	1,50
697.067	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MEX	MXN	9.157.026	1,50
2.491.245	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRA	BRL	6.323.143	1,04
90.691	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	2.895.278	0,47
				27.537.145	4,51
	Settore idrico				
20.153.645	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	7.355.147	1,20
				7.355.147	1,20
	TOTALE AZIONI			583.170.133	95,57
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			583.170.133	95,57
	TOTALE INVESTIMENTI			**583.170.133**	**95,57**

Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2025

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di scambio	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
55.110.000	Titolo di Stato dell'India 7,29% 27/01/2033	IND	INR	674.113	7,82
728.000	Titolo di Stato della Polonia, Reg. S 2% 08/03/2049	POL	EUR	570.958	6,62
11.331.500	Titolo di Stato del Sudafrica 8,75% 31/01/2044	ZAF	ZAR	520.720	6,04
2.619.100.000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COL	COP	520.361	6,04
9.730.000	Bonos Desarr messicani tasso fisso 8% 24/05/2035	MEX	MXN	475.823	5,52
350.000	Titolo di Stato della Serbia, Reg. S 1% 23/09/2028	SRB	EUR	381.845	4,43
1.265.000	Bonos de Tesoreria del Perù, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PER	PEN	380.035	4,41
325.000.000	Bonos Tesoreria Pesos del Cile, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CHL	CLP	355.861	4,13
356.000	Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5,5% 31/07/2035	ECU	USD	259.253	3,01
4.090.000	Titolo di Stato della Namibia 9,5% 15/07/2035	NAM	NAD	217.571	2,52
200.000	Titolo di Stato dell'Oman, Reg. S 7% 25/01/2051	OMN	USD	212.977	2,47
200.000	Titolo di Stato della Costa d'Avorio, Reg. S 7,625% 30/01/2033	CIV	USD	197.741	2,29
180.000	Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,95% 22/01/2035	BEN	EUR	181.564	2,11
1.155.000	Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRA	BRL	172.978	2,01
9.540.000	Titolo di Stato delle Filippine 6,375% 28/04/2035	PHL	PHP	171.125	1,99
3.000.000	Titolo di Stato della Namibia 9,5% 15/07/2037	NAM	NAD	155.067	1,80
12.900.000	Titolo di Stato dell'India 6,79% 02/12/2034	IND	INR	154.592	1,79
7.050.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 24/03/2026	EGY	EGP	118.938	1,38
70.000	Titolo di Stato delle Seychelles, Reg. S 8% 01/01/2026	SYC	USD	70.557	0,82
3.400.000	Buono del Tesoro egiziano 0% 23/09/2025	EGY	EGP	64.370	0,75
1.900.000	Titolo di Stato dell'Egitto 25,151% 16/04/2027	EGY	EGP	38.751	0,45
333.175	Titolo di Stato del Ghana 8,35% 16/02/2027	GHA	GHS	27.249	0,32
322.083	Titolo di Stato del Ghana 8,5% 15/02/2028	GHA	GHS	23.756	0,28
474.000	Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037	ZAF	ZAR	23.341	0,27
327.461	Titolo di Stato del Ghana 8,8% 12/02/2030	GHA	GHS	21.032	0,24
301.956	Titolo di Stato del Ghana 8,65% 13/02/2029	GHA	GHS	20.619	0,24
306.360	Titolo di Stato del Ghana 9,1% 10/02/2032	GHA	GHS	17.698	0,21
233.939	Titolo di Stato del Ghana 8,95% 11/02/2031	GHA	GHS	14.144	0,16
249.189	Titolo di Stato del Ghana 9,25% 08/02/2033	GHA	GHS	13.865	0,16
40.297	Titolo di Stato del Ghana 9,4% 07/02/2034	GHA	GHS	2.154	0,02
26.272	Titolo di Stato del Ghana 9,7% 05/02/2036	GHA	GHS	1.353	0,02
22.458	Titolo di Stato del Ghana 10% 02/02/2038	GHA	GHS	1.139	0,01
21.016	Titolo di Stato del Ghana 9,55% 06/02/2035	GHA	GHS	1.099	0,01
15.148	Titolo di Stato del Ghana 9,85% 03/02/2037	GHA	GHS	772	0,01
				6.063.421	70,35
	Sovranazionale				
2.280.000	Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo 10,75% 09/10/2031	SP	BRL	396.146	4,60
4.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 7,07% 26/06/2029	SP	MXN	210.245	2,44
103.200.000	Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo 10% 28/03/2026	SP	KZT	189.839	2,20
2.200.000.000	International Finance Corp. 13,825% 09/10/2026	SP	UZS	171.313	1,99
200.000.000	Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo 20,25% 24/07/2026	SP	NGN	126.405	1,47
1.680.000	Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 6,5% 28/09/2032	SP	ZAR	87.564	1,01
				1.181.512	13,71
	TOTALE OBBLIGAZIONI			7.244.933	84,06
	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI			7.244.933	84,06
	VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
	OBBLIGAZIONI				
	Obbligazioni statali e municipali				
200.000	Titolo di Stato di Panama 8% 01/03/2038	PAN	USD	214.814	2,49
				214.814	2,49
	TOTALE OBBLIGAZIONI			214.814	2,49
	TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			214.814	2,49
	TOTALE INVESTIMENTI			**7.459.747**	**86,55**

Altre informazioni - Non certificate

Gestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
One Madison Avenue,
New York, NY 10010, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place , 78 Cannon Street
Londra EC4N 6HL, Regno Unito

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,
Sao Paulo 04538-133, Brasile

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, Canada

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
100 First Stamford P1
Stamford, CT 06902, U.S.A.

JENNISON ASSOCIATES LLC
466 Lexington Avenue
New York, NY 10017, U.S.A.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
30 Rockfeller Plaza
New York, NY 10112, U.S.A.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
40 Highland Avenue
Rowayton, CT 06853, U.S.A.

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
9 West 57th Street, Suite 4800
New York, NY 10019, U.S.A.

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
477 Madison Avenue, 8th Floor
New York, NY 10022, U.S.A.

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
77 Grosvenor Street, Londra, W1K 3JR
Regno Unito

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
10 East 53rd Street, 19th Floor, New York,
NY 10022, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2,
Dubai International Financial Centre,
P.O. Box 506613, Dubai, Emirati Arabi Uniti

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
7 Temasek Boulevard
26-03 Suntec Tower One
Singapore 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, U.S.A.

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
1735 Market Street, Suite 1800
Philadelphia, PA 19103
STATI UNITI

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace, Edinburgh EH1 2ES, Midlothian
Regno Unito

CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
23, rue de l'Université,
75007 Parigi, Francia

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD.
9F, Block B, IFC Shanghai, No.8 Century Avenue,
Shanghai Pudong New District,
Republic of China

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

Gestori del portafoglio (segue)

Modifiche alla struttura di gestione del portafoglio della Società durante il periodo in esame

A decorrere dal 30 ottobre 2024

Franklin Advisers, Inc. è stata nominata cogestore del portafoglio supplementare di Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund.

A decorrere dal 4 dicembre 2024

Franklin Advisers, Inc. è stata rimossa dalla struttura di gestione degli investimenti di Franklin Euro Government Bond Fund, Franklin Euro Short Duration Bond Fund e Franklin European Total Return Fund.

A decorrere dal 31 dicembre 2024

Templeton Global Advisors Limited è stato rimosso dalla struttura di gestione di Franklin Global Fundamental Strategies Fund. Templeton Asset Management Ltd. è stata nominata sub-gestore del portafoglio supplementare di questo comparto.

Franklin Templeton Investments Corp. è stata nominata cogestore del portafoglio supplementare di Templeton European Sustainability Improvers Fund.

A decorrere dal 31 marzo 2025

Franklin Templeton Investments Corp. è stata nominata cogestore del portafoglio supplementare di Templeton European Insights Fund (in precedenza denominato Templeton Euroland Fund).

A decorrere dal 30 aprile 2025

Franklin Templeton Investments (Asia) Limited è stata nominata cogestore del portafoglio supplementare di Templeton China Fund.

Franklin Templeton Investment Management Limited è stata nominata cogestore del portafoglio supplementare di Templeton Global Fund.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. è stata rimossa dalla struttura di gestione del portafoglio di Templeton Asian Smaller Companies Fund e Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund.

A decorrere dal 26 giugno 2025

Templeton Investment Counsel, LLC è stata rimossa dalla struttura di gestione degli investimenti di Templeton Global Leaders Fund (precedentemente denominato Templeton Global Equity Income Fund). Templeton Global Advisors Limited e Templeton Asset Management Ltd. sono stati nominati co-gestori del portafoglio.

A decorrere dal 30 giugno 2025

Franklin Advisers, Inc è stata nominata sub-gestore del portafoglio supplementare di Franklin Alternative Strategies Fund.

Gestori del portafoglio (segue)

Gestori del portafoglio per Comparto al 30 giugno 2025

Franklin Alternative Strategies Fund
(precedentemente denominato Franklin K2 Alternative Strategies Fund)
Gestore del portafoglio principale
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
Subgestori del portafoglio
JENNISON ASSOCIATES LLC
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
ACTUSRAY PARTNERS LLC

Franklin Biotechnology Discovery Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Disruptive Commerce Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

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

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

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

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Cogestori del portafoglio
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
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Corporate Bond Fund
Cogestori del portafoglio
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
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Subgestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT LLC

Franklin Global Green Bond Fund
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Global Income Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Global Real Estate Fund
FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Gold and Precious Metals Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Gulf Wealth Bond Fund
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin High Yield Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Income Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN INDIA FUND
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Gestori del portafoglio (segue)

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
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Growth Fund
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Moderate Fund
Cogestori del portafoglio
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
(precedentemente denominatonklin 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.

Martin Currie UK Equity Income Fund
MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD

Templeton All China Equity Fund
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton Asia Equity Total Return Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Bond Fund
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Subgestore del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Growth Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Smaller Companies Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton BRIC Fund
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Subgestore del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton China A-Shares Fund
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton China Fund
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Templeton Eastern Europe Fund
Cogestori del portafoglio
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
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Subgestore del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Emerging Markets ex-China Fund*
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Gestori del portafoglio (segue)

Templeton Emerging Markets Fund
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton European Improvers Fund[#]
(precedentemente denominato Templeton European Sustainability Improvers Fund)
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton European Insights Fund
(precedentemente denominato Templeton Euroland Fund)
Cogestori del portafoglio
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
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Subgestore del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Templeton Global Balanced Fund[#]
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

Templeton Global Bond (Euro) Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Bond Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Climate Change Fund
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Subgestore del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Fund
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Global High Yield Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Income Fund
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Templeton Global Leaders Fund
(precedentemente denominato Templeton Global Equity Income Fund)
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Global Smaller Companies Fund
Gestore del portafoglio principale
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
Subgestore del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Total Return Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC

Templeton Growth (Euro) Fund
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Japan Fund
(precedentemente denominato Franklin Japan Fund)
Cogestori del portafoglio
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Templeton Latin America Fund
Gestore del portafoglio principale
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Subgestore del portafoglio
FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) LTD.

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund
(precedentemente denominato Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund)
Cogestori del portafoglio
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

[*]Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.
[#]Fare riferimento alla Nota 31 per gli eventi successivi.

Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio

Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR

			Uso regolatore del limite VaR								
Comparto	**Rischio di mercato**	**Limite**	**Minimo**	**Massimo**	**Media**	**Portafoglio di riferimento**	**Tipo di modello**	**Intervallo di confidenza**	**Periodo di detenzione**	**Periodo di osservazione**	**Leva finanziaria***
Franklin Alternative Strategies Fund[1]	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	7,42%	17,54%	12,55%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Hedgemark)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	293,03%
Franklin Diversified Balanced Fund	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	17,21%	32,11%	26,25%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	62,62%
Franklin Diversified Conservative Fund	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	9,26%	21,37%	16,99%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	88,19%
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	27,83%	40,71%	35,81%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	57,69%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	5,24%	9,50%	6,73%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	280,66%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	13,06%	30,75%	23,97%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	105,91%
Franklin Strategic Income Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	34,10%	39,49%	36,69%	Componenti del Bloomberg Index: US High Yield (10%), US Mortgage-Backed (10%), US Government (10%), US Credit (Corporates) (10%), US Commercial Mortgage-Backed (5%), Global Treasury ex-US (10%), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10%), Emerging Market Local Currency Government (10%) e Global High Yield (25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	18,35%
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaR assoluto	20% (o 0,2X)	7,17%	8,51%	7,66%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	43,31%

Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)

Comparto	Rischio di mercato	Limite	Uso regolatore del limite VaR			Portafoglio di riferimento	Tipo di modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva finanziaria*
			Minimo	Massimo	Media						
Templeton Asian Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	56,45%	75,68%	63,66%	JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	31,45%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	66,34%	82,05%	76,06%	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	61,99%
Templeton Global Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	78,47%	95,01%	86,47%	J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	134,86%
Templeton Global High Yield Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	53,30%	64,37%	58,95%	J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	22,68%

Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)

Comparto	Rischio di mercato	Limite	Uso regolatore del limite VaR			Portafoglio di riferimento	Tipo di modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva finanziaria*
			Minimo	Massimo	Media						
Templeton Global Income Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	52,43%	59,73%	56,50%	MSCI All Country World Index (50%), Bloomberg Multiverse Index (25%), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	44,51%
Templeton Global Total Return Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	81,73%	94,33%	87,30%	Bloomberg Multiverse Index (50%), Bloomberg Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	147,09%
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1]	VaR relativo	200% (o 2.0X)	44,69%	55,23%	47,82%	JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025	34,93%

*Il metodo di calcolo della leva finanziaria è un approccio fondato sulla somma degli importi figurativi in linea con la Circolare CSSF 11/512.

[1]Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi relativi al Comparto.

Operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT), accordi di riacquisto inverso e total return swap (TRS)

La Società perfeziona Operazioni di finanziamento tramite titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli comprendono operazioni di riacquisto e concessioni e assunzioni di prestiti di titoli o materie prime, operazioni di buy-sell back o sell-buy back e operazioni di marginazione) tramite la propria esposizione a operazioni di prestito titoli e contratti di total return swap nel corso dell'esercizio, in conformità all'Articolo 13 del Regolamento. Di seguito sono riportate informazioni dettagliate sulle operazioni di prestito titoli, sui contratti di vendita con patto di riacquisto passivo e sui contratti di total return swap.

Operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT), accordi di riacquisto inverso e total return swap (TRS) (segue)

Dati globali

		Prestito titoli			
Comparto	**Valuta del Comparto**	**Valore di mercato dei titoli in prestito**	**in % del valore di mercato dei titoli prestabili**	**Volume lordo dei TRS[1]**	**Totale prestito titoli e TRS in% del patrimonio netto**
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	–	–	892.398	0,17
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	5.578.455	0,45	–	0,44
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	292.107	0,20	939.270	0,78
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	31.654	0,06	441.366	0,80
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	453.793	0,29	727.342	0,72
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	832	0,00	–	0,00
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	–	–	230.443	0,21
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	1.055.660	1,12	654.389	1,70
Franklin Global Real Estate Fund	USD	8.344	0,01	–	0,01
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	21.958.635	3,27	–	3,13
Franklin Income Fund	USD	20.242.229	0,23	–	0,23
Franklin Natural Resources Fund	USD	8.057.021	3,67	–	3,60
Franklin Strategic Income Fund	USD	–	–	870.311	0,11
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	14.267	0,01	–	0,01
Franklin Technology Fund	USD	163.625.772	1,37	–	1,37
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	–	–	268.771	0,08
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	19.201.788	0,26	–	0,26
Templeton Asian Growth Fund	USD	13.191.548	0,74	–	0,73
Templeton BRIC Fund	USD	2.409.523	0,59	–	0,57
Templeton China Fund	USD	2.179.585	0,71	–	0,69
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	585.627	0,47	–	0,45
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	351.313	0,36	–	0,31
Templeton Emerging Markets Fund	USD	3.525.997	0,48	–	0,48
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	1.537.172	0,46	–	0,45
Templeton Global Income Fund	USD	2.104.975	1,26	–	1,14
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	4.461.956	4,84	–	4,65
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	13.465.644	0,19	–	0,18

(1) valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)
*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Dati globali

		Accordi di riacquisto inverso		
Comparti	**Valuta del Comparto**	**Valore di mercato dell'accordo di riacquisto inverso nella valuta del Comparto**	**in % del valore di mercato dei titoli prestabili**	**Totale accordo di riacquisto inverso in % del patrimonio netto**
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	200.000.000	11,37	10,29

Dati di concentrazione

Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali

Comparto	**Valuta del Comparto**	**Emittente**	**Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto**
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Governo del Belgio	18.885
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Governo della Germania	102.916
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Governo dell'Irlanda	5.037.900
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	228.940
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Governo del Belgio	327
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Governo della Francia	5

Dati di concentrazione (segue)

Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali (segue)

Comparti	Valuta del Comparto	Emittente	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	302.832
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Governo del Belgio	36
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Governo della Francia	1
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	32.817
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Governo del Belgio	508
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Governo della Francia	8
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	470.454
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	Governo della Svizzera	859
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Governo dell'Austria	5.620
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Governo del Belgio	10.381
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Governo della Francia	62.286
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Governo della Germania	10.227
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Governo dei Paesi Bassi	11.014
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	983.910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	31.001
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Governo del Belgio	9
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	8.599
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo dell'Austria	71.993
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo del Belgio	132.130
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Finlandia	18
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Francia	715.084
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Germania	109.165
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Svizzera	429.856
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo dei Paesi Bassi	114.393
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	16.470.127
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	5.062.428
Franklin Income Fund	USD	Governo dell'Austria	255.156
Franklin Income Fund	USD	Governo del Belgio	439.496
Franklin Income Fund	USD	Governo della Francia	2.827.460
Franklin Income Fund	USD	Governo della Germania	464.316
Franklin Income Fund	USD	Governo dei Paesi Bassi	499.981
Franklin Income Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	15.182.782
Franklin Income Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	1.893.088
Franklin Natural Resources Fund	USD	Governo dell'Australia	1.498.270
Franklin Natural Resources Fund	USD	Governo del Belgio	39.928
Franklin Natural Resources Fund	USD	Governo del Qatar	394.831
Franklin Natural Resources Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	1.613.873
Franklin Natural Resources Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	5.286.803
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Governo dell'Austria	184
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Governo del Belgio	316
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Governo della Francia	2.038
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Governo della Germania	335
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Governo dei Paesi Bassi	360
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	10.944
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	1.013
Franklin Technology Fund	USD	Governo dell'Australia	112.944.697
Franklin Technology Fund	USD	Governo dell'Austria	1.130.273
Franklin Technology Fund	USD	Governo della Repubblica ceca	357.279
Franklin Technology Fund	USD	Governo di Hong Kong	6.968.259
Franklin Technology Fund	USD	Governo di Singapore	24.970.894
Franklin Technology Fund	USD	Governo della Svizzera	7.266.806
Franklin Technology Fund	USD	Governo dei Paesi Bassi	11
Franklin Technology Fund	USD	Governo del Qatar	8.925.411
Franklin Technology Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	18.597.611
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Governo dell'Austria	798.141
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Governo della Germania	72
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Governo di Hong Kong	20.244.139
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Governo dell'Irlanda	3
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	65.795
Templeton Asian Growth Fund	USD	Governo del Belgio	4.515
Templeton Asian Growth Fund	USD	Governo della Francia	67
Templeton Asian Growth Fund	USD	Governo della Svizzera	47.642
Templeton Asian Growth Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	6.575.039

Dati di concentrazione (segue)

Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali (segue)

Comparti	Valuta del Comparto	Emittente	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Templeton Asian Growth Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	7.359.004
Templeton BRIC Fund	USD	Governo della Svizzera	1.958.049
Templeton BRIC Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	185.943
Templeton BRIC Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	396.306
Templeton China Fund	USD	Governo dell'Austria	2.320
Templeton China Fund	USD	Governo del Belgio	3.997
Templeton China Fund	USD	Governo della Francia	25.707
Templeton China Fund	USD	Governo della Germania	4.222
Templeton China Fund	USD	Governo dei Paesi Bassi	4.547
Templeton China Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	138.053
Templeton China Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	2.125.009
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	643.630
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Governo del Belgio	94
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Governo della Francia	1
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	87.139
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	282.824
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Governo della Svizzera	862.390
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	2.852.610
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	1.664.735
Templeton Global Income Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	2.224.921
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo dell'Austria	29.916
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo del Belgio	49.564
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo della Finlandia	39
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo della Francia	143.112
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo della Germania	8.274
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo della Svizzera	409.190
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo dei Paesi Bassi	2.001
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	1.756.063
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	2.313.854
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	14.222.532

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Se il comparto ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

Total return swap, dieci maggiori emittenti di garanzia collaterale

Comparto	Valuta del Comparto	Emittente	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Tesoro degli Stati Uniti	4.069.450
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Tesoro degli Stati Uniti	639.487
Franklin Strategic Income Fund	USD	Tesoro degli Stati Uniti	583.930

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Se il comparto ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

La tabella precedente non comprende la garanzia collaterale ricevuta in contanti.

Accordo di riacquisto inverso, dieci maggiori emittenti di garanzia collaterale

Comparti	Valuta del Comparto	Emittente	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	204.068.954

Se il comparto ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

La tabella precedente non comprende la garanzia collaterale ricevuta in contanti.

Dati di concentrazione (segue)

Prestito titoli, dieci maggiori controparti

Tutte le controparti delle operazioni di prestito titoli sono elencate nella Nota 14.

Total Return Swaps, dieci maggiori controparti

Comparto	Valuta del Comparto	Controparti	Volume lordo di TRS[1] nella valuta del Comparto
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	BNP Paribas	119.425
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Citibank	80.750
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Deutsche Bank	581.253
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Goldman Sachs	20.889
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	J.P. Morgan	90.081
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Societe Generale	939.270
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Societe Generale	441.366
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Societe Generale	727.342
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Bank Of America	80.225
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	BNP Paribas	150.218
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Societe Generale	654.389
Franklin Strategic Income Fund	USD	Bank Of America	86.559
Franklin Strategic Income Fund	USD	BNP Paribas	783.752
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	BNP Paribas	234.801
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Morgan Stanley	33.970

(1) valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)
*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Se il comparto ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

Accordo di riacquisto inverso, dieci maggiori controparti

Tutte le controparti degli accordi di riacquisto inverso sono elencate nella Nota 5.

Dati aggregati sulle operazioni

Prestito titoli, tipologia e qualità della garanzia collaterale

Comparto	Valuta del Comparto	Tipologia di garanzia collaterale	Scadenza	Valuta della garanzia collaterale	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	5.159.701
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	228.940
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	332
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	302.832
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	37
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	32.817
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	516
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	470.454
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	859
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	EUR	8.087
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	91.441
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	31.001
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	131.175
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Treasury Notes	Da 1 a 4 settimane	USD	4.407
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Treasury Notes	Da 3 a 12 mesi	USD	22.996
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	812.327
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Buoni del Tesoro	Da 1 a 3 mesi	USD	13.005
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	9
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	8.599
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	EUR	124.221
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	GBP	12.002
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	429.856
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	1.018.562
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	5.050.426

Dati aggregati sulle operazioni (segue)

Prestito titoli, tipologia e qualità della garanzia collaterale (segue)

Comparti	Valuta del Comparto	Tipologia di garanzia collaterale	Scadenza	Valuta della garanzia collaterale	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	10.558.020
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Treasury Notes	Da 1 a 4 settimane	USD	45.417
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Treasury Notes	Da 3 a 12 mesi	USD	262.303
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	5.466.692
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Buoni del Tesoro	Da 1 a 3 mesi	USD	137.695
Franklin Income Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	EUR	367.150
Franklin Income Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	4.119.259
Franklin Income Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	1.893.088
Franklin Income Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	5.955.617
Franklin Income Fund	USD	Treasury Notes	Da 1 a 4 settimane	USD	200.106
Franklin Income Fund	USD	Treasury Notes	Da 3 a 12 mesi	USD	1.044.141
Franklin Income Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	7.392.467
Franklin Income Fund	USD	Buoni del Tesoro	Da 1 a 3 mesi	USD	590.451
Franklin Natural Resources Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	1.498.270
Franklin Natural Resources Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	39.928
Franklin Natural Resources Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	5.286.803
Franklin Natural Resources Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	394.831
Franklin Natural Resources Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	1.613.873
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	EUR	264
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	2.969
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	1.013
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	4.293
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Treasury Notes	Da 1 a 4 settimane	USD	144
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Treasury Notes	Da 3 a 12 mesi	USD	754
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	5.327
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Buoni del Tesoro	Da 1 a 3 mesi	USD	426
Franklin Technology Fund	USD	Titoli sovrani	Da 1 a 3 mesi	CZK	357.279
Franklin Technology Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	112.944.697
Franklin Technology Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	7.266.806
Franklin Technology Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	8.098.543
Franklin Technology Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	SGD	24.970.894
Franklin Technology Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	8.925.411
Franklin Technology Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	10.691.876
Franklin Technology Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	7.905.735
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	12.601.820
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	8.440.535
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	65.795
Templeton Asian Growth Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	47.642
Templeton Asian Growth Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	4.582
Templeton Asian Growth Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	7.359.004
Templeton Asian Growth Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	2.385.365
Templeton Asian Growth Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	4.189.674
Templeton BRIC Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	1.958.049
Templeton BRIC Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	396.306
Templeton BRIC Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	185.355
Templeton BRIC Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	588
Templeton China Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	EUR	3.338
Templeton China Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	37.455
Templeton China Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	2.125.009
Templeton China Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	54.153
Templeton China Fund	USD	Treasury Notes	Da 1 a 4 settimane	USD	1.820
Templeton China Fund	USD	Treasury Notes	Da 3 a 12 mesi	USD	9.494
Templeton China Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	67.217
Templeton China Fund	USD	Buoni del Tesoro	Da 1 a 3 mesi	USD	5.369
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	643.630
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	95
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	282.824
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	87.139
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	862.390
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	2.852.610
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	1.664.735

Dati aggregati sulle operazioni (segue)

Prestito titoli, tipologia e qualità della garanzia collaterale (segue)

Comparti	Valuta del Comparto	Tipologia di garanzia collaterale	Scadenza	Valuta della garanzia collaterale	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Templeton Global Income Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	2.217.884
Templeton Global Income Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	7.037
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	EUR	89.476
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Da 3 a 12 mesi	GBP	26.263
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	409.190
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	143.430
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	2.287.591
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	1.482.102
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Treasury Notes	Da 3 a 12 mesi	USD	42.743
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	223.158
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Buoni del Tesoro	Da 1 a 3 mesi	USD	8.060
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Treasury Bond	Oltre 1 anno	USD	14.177.547
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	44.985

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Le garanzie ricevute dai Comparti in ordine a operazioni di prestito titoli alla data di riferimento hanno la forma di titoli di debito con un rating creditizio di investment grade.

Prestito titoli, scadenza e paese di costituzione

Comparto	Comparto Valuta	Scadenza	Paese di costituzione della Controparte	Volume lordo del prestito titoli nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	16.610
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	scadenza aperta	Regno Unito	5.255.315
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	306.530
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	292.107
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	31.654
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	453.793
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	scadenza aperta	Svizzera	832
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	1.055.660
Franklin Global Real Estate Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	8.344
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	scadenza aperta	Canada	6.494
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	656.988
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	21.295.153
Franklin Income Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	20.242.229
Franklin Natural Resources Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	6.121.857
Franklin Natural Resources Fund	USD	scadenza aperta	Regno Unito	1.935.164
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	14.267
Franklin Technology Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	100.944.567
Franklin Technology Fund	USD	scadenza aperta	Regno Unito	46.192.944
Franklin Technology Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	16.488.261
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	scadenza aperta	Regno Unito	19.201.788
Templeton Asian Growth Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	45.176
Templeton Asian Growth Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	13.146.372
Templeton BRIC Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	1.856.693
Templeton BRIC Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	552.830
Templeton China Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	2.179.585
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	585.627
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	351.313
Templeton Emerging Markets Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	817.749
Templeton Emerging Markets Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	2.708.248
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	1.537.172
Templeton Global Income Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	2.104.975
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	scadenza aperta	Svizzera	935.163
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	3.526.793
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	13.465.644

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Dati aggregati sulle operazioni (segue)

Tutti i Comparti impegnati in operazioni di prestito titoli utilizzano un sistema di compensazione e regolamento bilaterale con la loro rispettiva controparte.

Total return swap, tipologia di garanzia collaterale e scadenza

Comparto	Valuta del Comparto	Tipologia di garanzia collaterale	Scadenza	Valuta della garanzia collaterale	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	130.000
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	4.069.450
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	11.390
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	13.851
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	12.607
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	20.000
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	639.487
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	247.000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	EUR	408.000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	250.000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	583.930
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	3.370.000

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Gli importi della garanzia collaterale sopra riportati comprendono la garanzia collaterale ricevuta su derivati OTC diversi dai total return swap. Le operazioni in derivati OTC perfezionate dai singoli Comparti ai sensi dell'ISDA Master Agreement sono accorpate ai fini della garanzia collaterale. Pertanto, le informative sulla garanzia collaterale sopra riportate si riferiscono a tutte le operazioni in derivati OTC e non soltanto ai total return swap.

Total return swap, scadenza e paese di costituzione

Comparto	Comparto Valuta	Scadenza	Paese di costituzione della Controparte	Volume lordo del TRS[1] nella valuta del Comparto
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	da 2 a 6 giorni	Francia	119.425
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	da 2 a 6 giorni	Germania	581.253
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	da 2 a 6 giorni	Stati Uniti d'America	170.831
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Da 3 a 12 mesi	Stati Uniti d'America	20.889
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	939.270
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	441.366
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	727.342
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Stati Uniti d'America	80.225
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Da 3 a 12 mesi	Francia	150.218
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	654.389
Franklin Strategic Income Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Francia	593.298
Franklin Strategic Income Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Stati Uniti d'America	86.559
Franklin Strategic Income Fund	USD	Da 3 a 12 mesi	Francia	190.454
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Francia	234.801
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Stati Uniti d'America	33.970

(1) valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)
*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Tutti i Comparti impegnati in contratti di total return swap utilizzano un sistema di compensazione e regolamento bilaterale con la loro rispettiva controparte.

Accordo di riacquisto inverso, tipo e qualità della garanzia collaterale

Comparto	Valuta del Comparto	Tipologia di garanzia collaterale	Scadenza	Valuta della garanzia collaterale	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	Treasury Notes	Da 1 giorno a 1 settimana	USD	204.068.954

Le garanzie ricevute dai Comparti in relazione ad accordi di riacquisto inverso alla data di riferimento sono sotto forma di titoli di debito con rating creditizio investment grade.

Dati aggregati sulle operazioni (segue)

Accordo di riacquisto inverso, scadenza e paese di costituzione

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Paese di costituzione della Controparte	Volume lordo dell'accordo di riacquisto inverso nella valuta del Comparto
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	Da 1 giorno a 1 settimana	Regno Unito	200.000.000

Dati sul riutilizzo della garanzia collaterale
Le garanzie ricevute in relazione al prestito titoli, al contratto di riacquisto inverso e al total return swap non possono essere vendute, reinvestite o impegnate.

Custodia della garanzia collaterale
Tutta la garanzia collaterale ricevuta in relazione a operazioni di prestito titoli è custodita presso Goldman Sachs International Bank and JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch. Alla data di riferimento non sono state concesse garanzie collaterali a fronte di operazioni di prestito titoli.
Tutta la garanzia collaterale ricevuta in relazione a contratti di total return swap è custodita presso J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Tutte le garanzie collaterali ricevute in relazione all'accordo di riacquisto inverso sono custodite presso J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Dati sul rendimento
Il reddito totale conseguito dal programma di prestito titoli è riportato in dettaglio nella Nota 14.
Il rendimento conseguito dai contratti di total return swap matura a favore dei Comparti.

Il rendimento dell'accordo di riacquisto inverso è stato registrato alla voce Interessi attivi su titoli di debito per un importo di USD 572.613 ed è maturato a favore del Comparto.

Garanzia collaterale
Nella tabella seguente è riportata la garanzia collaterale detenuta per ridurre l'esposizione alla controparte su derivati OTC al 30 giugno 2025.

Dati aggregati sulle operazioni (segue)
Garanzia collaterale (segue)

Comparto	Controparte	Valuta della garanzia collaterale	Liquidità detenuta come garanzia collaterale	Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale
Franklin Alternative Strategies Fund*	BNP Paribas	USD	130.000	–
Franklin Alternative Strategies Fund*	J.P. Morgan	USD	–	4.069.450
Franklin Biotechnology Discovery Fund	J.P. Morgan	USD	235.718	312.174
Franklin Diversified Balanced Fund	Morgan Stanley	EUR	11.390	–
Franklin Diversified Conservative Fund	Morgan Stanley	EUR	13.851	–
Franklin Diversified Dynamic Fund	Morgan Stanley	EUR	12.607	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	J.P. Morgan	USD	1.235.446	1.052.851
Franklin Euro High Yield Fund	Deutsche Bank	EUR	200.000	–
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	BNP Paribas	USD	540.000	–
Franklin European Total Return Fund	J.P. Morgan	EUR	7.631.394	–
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	Goldman Sachs	USD	20.000	–
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	J.P. Morgan	USD	–	639.487
Franklin Global Convertible Securities Fund	J.P. Morgan	USD	2.740.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Deutsche Bank	USD	230.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	1.270.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Morgan Stanley	USD	260.000	–
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Morgan Stanley	EUR	247.000	–
Franklin Global Real Estate Fund	J.P. Morgan	USD	340.000	–
Franklin Gold and Precious Metals Fund	J.P. Morgan	USD	–	1.075.113
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	J.P. Morgan	USD	600.000	–
Franklin Income Fund	J.P. Morgan	USD	10.820.000	–
FRANKLIN INDIA FUND	J.P. Morgan	USD	1.540.000	–
Franklin Innovation Fund	J.P. Morgan	USD	–	1.341.359
Franklin Mutual Global Discovery Fund	J.P. Morgan	USD	–	363.772
Franklin Natural Resources Fund	J.P. Morgan	USD	3,00,000	–
Franklin Nextstep Moderate Fund	J.P. Morgan	USD	–	281.957
Franklin Strategic Income Fund	Bank of America	USD	250.000	–
Franklin Strategic Income Fund	BNP Paribas	EUR	408.000	–
Franklin Strategic Income Fund	J.P. Morgan	USD	–	583.930
Franklin Technology Fund	J.P. Morgan	USD	7.050.000	–
Franklin U.S. Government Fund	J.P. Morgan	USD	–	815.032
Franklin U.S. Low Duration Fund	Citibank	USD	300.000	–
Franklin U.S. Low Duration Fund	J.P. Morgan	USD	3.070.000	–
Franklin U.S. Opportunities Fund	J.P. Morgan	USD	12.220.000	–
Templeton Asian Bond Fund	Deutsche Bank	USD	40.000	–
Templeton Asian Bond Fund	Morgan Stanley	USD	70.000	–
Templeton Asian Growth Fund	J.P. Morgan	USD	–	2.120.933
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Banco SA	USD	4.360.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	HSBC	USD	2.840.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	J.P. Morgan	USD	5.211.427	504.184
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	J.P. Morgan	USD	190.000	–
Templeton Emerging Markets Fund	J.P. Morgan	USD	–	205.374
Templeton Frontier Markets Fund	J.P. Morgan	USD	730.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Citibank	USD	10.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Deutsche Bank	USD	340.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	J.P. Morgan	USD	–	136.116
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Morgan Stanley	USD	20.000	–
Templeton Global Bond Fund	Bank of America	USD	2.870.000	–
Templeton Global Bond Fund	Citibank	USD	320.000	–
Templeton Global Bond Fund	Deutsche Bank	USD	7.510.000	–
Templeton Global Bond Fund	HSBC	USD	2.100.000	–
Templeton Global Bond Fund	J.P. Morgan	USD	2.420.000	–
Templeton Global Bond Fund	Morgan Stanley	USD	1.650.000	–
Templeton Global High Yield Fund	Goldman Sachs	USD	110.000	
Templeton Global Income Fund	Bank of America	USD	220.000	–
Templeton Global Income Fund	Deutsche Bank	USD	550.000	–
Templeton Global Income Fund	Goldman Sachs	USD	370.000	–
Templeton Global Income Fund	HSBC	USD	280.000	–
Templeton Global Income Fund	J.P. Morgan	USD	–	342.380
Templeton Global Total Return Fund	Citibank	USD	610.000	–
Templeton Global Total Return Fund	Deutsche Bank	USD	3.340.000	–

Dati aggregati sulle operazioni (segue)

Garanzia collaterale (segue)

Comparti	Controparte	Valuta della garanzia collaterale	Liquidità detenuta come garanzia collaterale	Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale
Templeton Global Total Return Fund	Goldman Sachs	USD	3.760.000	–
Templeton Global Total Return Fund	HSBC	USD	1.890.000	–
Templeton Global Total Return Fund	J.P. Morgan	USD	4.300.000	–
Templeton Global Total Return Fund	Morgan Stanley	USD	1.510.000	–
Templeton Latin America Fund	J.P. Morgan	USD	–	268.549

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Nella tabella seguente è riportata la garanzia collaterale detenuta per ridurre l'esposizione alla controparte su accordi di riacquisto inverso al 30 giugno 2025.

Comparto	Controparte	Valuta della garanzia collaterale	Liquidità detenuta come garanzia collaterale	Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	Barclays	USD	–	102.052.150
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	MUFG Securities EMEA PLC	USD	–	102.016.804

Titoli in sofferenza

Secondo la definizione fornita in questo Prospetto, sono considerati titoli in sofferenza anche titoli in default e titoli che presentino un rating CCC o inferiore assegnato da almeno 2 agenzie di rating ovvero, se privi di rating, che presentino un giudizio equivalente e uno spread creditizio superiore a 1.000 punti base. Tuttavia, per quanto riguarda i titoli con uno spread creditizio superiore a 1.000 punti base (indipendentemente dal loro rating creditizio) il Gestore del Portafoglio procederà ad ulteriori analisi e verifiche sulla base specifica dell'evoluzione dello spread creditizio del titolo e del rating fornito da altre agenzie di credito, al fine di valutare se tale titolo debba essere riqualificato come titolo in sofferenza. Questa procedura è descritta con maggiori dettagli nel processo di gestione dei rischi della Società di Gestione.

L'esposizione a titoli in sofferenza al 30 giugno 2025 è stata la seguente:

Comparto	Esposizione in % del patrimonio netto
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	2,21
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	3,10
Franklin Global Convertible Strategies Fund	2,32
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	3,74
Franklin High Yield Fund	2,01
Franklin Income Fund	0,94
Templeton Global High Yield Fund	1,18

Turnover di portafoglio

Il turnover di portafoglio, espresso in forma percentuale, è pari al totale degli acquisti e delle vendite dei titoli netti rispetto al valore totale delle sottoscrizioni e dei rimborsi, sul patrimonio netto medio del comparto per il periodo di 12 mesi. Questo indice consente di misurare in modo efficace la frequenza di acquisto o di vendita dei titoli da parte di un determinato comparto.

Il calcolo sul turnover di portafoglio non è applicabile ai comparti Liquid Reserve Fund e Money Market Fund a causa della natura a breve termine di tali investimenti.

Comparto	Turnover di portafoglio
Franklin Alternative Strategies Fund*	87,32%
Franklin Biotechnology Discovery Fund	(7,47)%
Franklin Disruptive Commerce Fund	75,53%
Franklin Diversified Balanced Fund	103,63%
Franklin Diversified Conservative Fund	102,00%
Franklin Diversified Dynamic Fund	89,75%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	24,69%

Turnover di portafoglio (segue)

Comparti	Turnover di portafoglio
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	46,13%
Franklin Euro Government Bond Fund	(4,37)%
Franklin Euro High Yield Fund	64,31%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	22,34%
Franklin European Corporate Bond Fund	47,16%
Franklin European Social Leaders Bond Fund	9,27%
Franklin European Total Return Fund	21,55%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	200,22%
Franklin Genomic Advancements Fund	49,22%
Franklin Global Convertible Securities Fund	22,07%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	28,46%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	96,35%
Franklin Global Green Bond Fund	42,39%
Franklin Global Income Fund	(14,86)%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	104,33%
Franklin Global Real Estate Fund	27,64%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	(138,93)%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	10,05%
Franklin High Yield Fund	6,00%
Franklin Income Fund	(11,49)%
FRANKLIN INDIA FUND	(40,42)%
Franklin Innovation Fund	26,10%
Franklin Intelligent Machines Fund	16,55%
Franklin MENA Fund	60,72%
Franklin Mutual European Fund	22,50%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	59,28%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	82,64%
Franklin Natural Resources Fund	(26,24)%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund*	–
Franklin NextStep Conservative Fund	63,38%
Franklin NextStep Growth Fund	22,60%
Franklin NextStep Moderate Fund	15,85%
Franklin Saudi Arabia Bond Fund*	37,93%
Franklin Sealand China A-Shares Fund	103,75%
Franklin Strategic Income Fund	(11,47)%
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	95,77%
Franklin Technology Fund	(10,17)%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	N/A
Franklin U.S. Government Fund	(16,17)%
Franklin U.S. Low Duration Fund	44,21%
Franklin U.S. Opportunities Fund	7,79%
Martin Currie UK Equity Income Fund	7,64%
Templeton All China Equity Fund	48,08%
Templeton Asia Equity Total Return Fund	154,39%
Templeton Asian Bond Fund	16,05%
Templeton Asian Growth Fund	38,44%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	(41,72)%
Templeton BRIC Fund	11,88%
Templeton China A-Shares Fund	85,17%
Templeton China Fund	8,33%
Templeton Eastern Europe Fund	(30,97)%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	32,40%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	16,80%
Templeton Emerging Markets ex-China Fund*	27,04%
Templeton Emerging Markets Fund	(5,90)%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	(1,95)%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	(9,64)%
Templeton European Improvers Fund*	75,28%
Templeton European Insights Fund*	135,92%
Templeton European Opportunities Fund	259,20%
Templeton European Small-Mid Cap Fund	70,75%
Templeton Frontier Markets Fund	(9,07)%
Templeton Global Balanced Fund	60,08%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	37,97%
Templeton Global Bond Fund	28,60%
Templeton Global Climate Change Fund	33,75%
Templeton Global Fund	186,87%

Turnover di portafoglio (segue)

Comparti	Turnover di portafoglio
Templeton Global High Yield Fund	3,03%
Templeton Global Income Fund	80,18%
Templeton Global Leaders Fund*	123,21%
Templeton Global Smaller Companies Fund	11,74%
Templeton Global Total Return Fund	22,59%
Templeton Growth (Euro) Fund	142,94%
Templeton Japan Fund*	(77,21)%
Templeton Latin America Fund	(16,57)%
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	154,80%

*Fare riferimento alla Nota 1 per gli eventi del comparto.

Remunerazione

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), in qualità di società di gestione di OICVM autorizzata (la "Società di gestione"), persegue una politica retributiva (la "Politica") che si applica a tutti i comparti OICVM (ciascuno, un "OICVM" e insieme gli "OICVM") sotto la sua gestione. La Politica retributiva è stata concepita al fine di scoraggiare un'eccessiva assunzione di rischi, integrando nei sistemi di gestione della performance criteri di rischio specifici delle unità di business cui essa si riferisce. La Politica retributiva ha una struttura di governance mirata a prevenire l'insorgere di conflitti d'interesse interni.

Sono state definite procedure per la creazione, l'aggiornamento, la revisione e l'approvazione della Politica retributiva, nonché per la divulgazione e l'implementazione della stessa. Questo processo interessa il Senior Management, le Risorse umane, la Compliance e altre funzioni, e la Politica è approvata dal Senior Management e dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione.

La retribuzione fissa è composta dallo stipendio di base più altri benefici, che possono comprendere contributi pensionistici, premi di assicurazione sulla vita o premi di assicurazione medica privata. I livelli della retribuzione fissa sono stabiliti con riferimento alla complessità delle mansioni lavorative svolte, al livello di responsabilità, ai risultati conseguiti e ai dati di riferimento del mercato. Tali livelli vengono rivisti periodicamente.

La retribuzione variabile è composta da incentivi annuali, gratifiche a lungo termine sotto forma di piani di attribuzione di azioni sulla base della valutazione della performance o pagamenti di bonus sulle vendite. I livelli di retribuzione variabile sono stabiliti con riferimento ai risultati societari complessivi e delle singole unità di business, nonché della performance individuale.

La Politica integrale è disponibile presso la sede legale della Società di gestione. Di seguito sono riportate informazioni quantitative relative a Franklin Templeton Investment Funds.

Importo totale della remunerazione fissa corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024*,**,***	€	45.875.596
Importo totale della remunerazione variabile corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024*,**,***	€	39.022.179
Numero di dipendenti di FTIS e suoi delegati al 30 settembre 2024		601
Importo totale dei compensi corrisposti da FTIS e suoi delegati ai Senior Manager nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024*,**,***	€	22.475.009
Importo totale corrisposto da FTIS e suoi delegati ad altri membri del personale che hanno avuto un impatto rilevante sul profilo dell'OICVM nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024*,**,***	€	–

**L'importo totale dei compensi corrisposti da FTIS è stato allocato a FTIF sulla base della rispettiva percentuale del patrimonio netto totale medio a fine mese per i comparti gestiti da FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024.*

***L'importo totale dei compensi corrisposti dai delegati di FTIS è stato allocato a FTIF sulla base della rispettiva percentuale in proporzione del patrimonio netto totale medio a fine mese per i comparti gestiti dai delegati FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024.*

****I delegati sono entità di Gestione degli investimenti soggette a requisiti normativi, la cui efficacia è pari a quella dei requisiti previsti dall'Articolo 69(3)(a) della Direttiva OICVM.*

Relazione annuale certificata e relazioni semestrali non certificate

Le relazioni annuali certificate e semestrali non certificate saranno disponibili sul sito web locale di Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu; in alternativa, potranno essere richieste e ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società. I predetti documenti sono distribuiti solo agli azionisti iscritti nel registro in quei paesi, in cui ciò è richiesto dalla normativa locale. La versione integrale delle relazioni annuali soggette a revisione e delle relazioni semestrali non soggette a revisione è disponibile presso la sede legale della Società.

Appendice: regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non soggetta a revisione contabile)

Trasparenza nella promozione di caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nelle relazioni periodiche

Il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ((UE) 2019/2088, SFDR) impone alla Società di includere nelle relazioni periodiche una descrizione della misura in cui ogni Fondo classificato ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR (Fondo conforme all'Articolo 8) soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali ovvero, se classificato ai sensi dell'articolo 9 dell'SFDR (Fondo conforme all'Articolo 9 SFDR in che misura soddisfa il proprio obiettivo di investimento sostenibile . L'SFDR autorizza inoltre l'Autorità bancaria europea, l'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali e l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (collettivamente le "ESA") a elaborare bozze di standard tecnici normativi ("RTS") per specificare le informazioni e il formato di presentazione nelle relazioni periodiche. Le seguenti informazioni periodiche dei Fondi ex articolo 8 ed ex articolo 9 del regolamento SFDR sono state preparate utilizzando il pacchetto comune di informativa sulla sostenibilità o i requisiti di rendicontazione degli RTS entrati in vigore il 1° gennaio 2023. Le classificazioni delle attività riportate nelle seguenti informative sono ricavate da MSCI e possono scostarsi dalla classificazione dei titoli riportata nel Prospetto degli investimenti.

Le informative relative ad ogni classificazione sono dettagliate come segue:

Nome del Comparto	Classificazione SFDR
Franklin Alternative Strategies Fund	Articolo 8
Franklin Biotechnology Discovery Fund	Articolo 8
Franklin Disruptive Commerce Fund	Articolo 8
Franklin Diversified Balanced Fund	Articolo 8
Franklin Diversified Conservative Fund	Articolo 8
Franklin Diversified Dynamic Fund	Articolo 8
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	Articolo 8
Franklin Euro Government Bond Fund	Articolo 8
Franklin Euro High Yield Fund	Articolo 8
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	Articolo 8
Franklin European Corporate Bond Fund	Articolo 8
Franklin European Social Leaders Bond Fund	Articolo 9
Franklin European Total Return Fund	Articolo 8
Franklin Genomic Advancements Fund	Articolo 8
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	Articolo 8
Franklin Global Green Bond Fund	Articolo 9
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Articolo 8
Franklin India Fund	Articolo 8
Franklin Innovation Fund	Articolo 8
Franklin Intelligent Machines Fund	Articolo 8
Franklin Mutual European Fund	Articolo 8

Nome del Comparto	Classificazione SFDR
Franklin Mutual Global Discovery Fund	Articolo 8
Franklin Sustainable Global Growth Fund	Articolo 8
Franklin Technology Fund	Articolo 8
Franklin U.S. Opportunities Fund	Articolo 8
Templeton All China Equity Fund	Articolo 8
Templeton Asian Bond Fund	Articolo 8
Templeton Asian Growth Fund	Articolo 8
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Articolo 8
Templeton China A-Shares Fund	Articolo 8
Templeton China Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	Articolo 9
Templeton European Improvers Fund	Articolo 8
Templeton European Insights Fund	Articolo 8
Templeton European Opportunities Fund	Articolo 8
Templeton European Small-Mid Cap Fund	Articolo 8
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Articolo 8
Templeton Global Bond Fund	Articolo 8
Templeton Global Climate Change Fund	Articolo 9
Templeton Global Fund	Articolo 8
Templeton Global Leaders Fund	Articolo 8
Templeton Global Total Return Fund	Articolo 8
Templeton Growth (Euro) Fund	Articolo 8
Templeton Japan Fund	Articolo 8
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Articolo 8

Franklin Alternative Strategies Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
54930062LATFG8YHK918

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

A livello di portafoglio, il Comparto ha promosso standard minimi di tipo ambientale, sociale e di governance ("ESG") puntando i) ad una media ponderata dei punteggi ESG maggiore del punteggio MSCI ESG medio dell'universo degli investimenti, oppure ii) ad un punteggio MSCI ESG di 5,25, a seconda di quale sia maggiore, sulla base dell'esposizione lunga nel portafoglio dei titoli interessati dal punteggio.

Pertanto, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali che comprendono, tra l'altro, azioni intese a lottare contro il cambiamento climatico, la riduzione dell'inquinamento e dei rifiuti e/o i diritti umani.

L'universo degli investimenti è stato definito come tutti gli emittenti con un punteggio ESG MSCI attuale. Le partecipazioni alle quali non è assegnato alcun punteggio MSCI ESG non hanno contribuito al punteggio ESG del Comparto o al suo universo di investimento.

Inoltre, il Comparto ha adottato dei filtri negativi come parte del processo di investimento.

A questo proposito, durante il periodo di riferimento il Comparto ha destinato il 57,80% dei suoi attivi in investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

- la media ponderata dei punteggi ESG del portafoglio; e
- la quota di società partecipate che hanno esposizioni o legami con i settori esclusi e le ulteriori esclusioni descritte nell'informativa precontrattuale del Comparto.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La media ponderata dei punteggi ESG del portafoglio	6,36	6,22	6,00
La quota di società partecipate che hanno esposizioni o legami con i settori esclusi.	0,00	0,00	0,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

La media ponderata dei punteggi ESG del portafoglio è cresciuta nel tempo, mentre il portafoglio ha mantenuto un'esposizione nulla alle società di investimento nei settori esclusi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi ("PAI") sono integrati nell'ESG 360 Dashboard, il modello di assegnazione del punteggio di proprietà di K2/D&S Management Co., L.L.C. (il "Gestore del Portafoglio"). Questo strumento per la creazione di modelli ESG prende in considerazione il punteggio a livello di posizione da MSCI ESG e produce punteggi di sleeve e portafoglio.

Riguardo al Comparto sono stati considerati principalmente i seguenti PAI:

- esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili;
- violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali; e
- esposizione ad armi controverse.

Il Comparto verifica l'esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili e punta allo 0% di esposizione lunga a società che generano più del 30% dei loro ricavi dalla produzione o distribuzione di carbone.

Il Comparto si è impegnato ad avere nel portafoglio un'esposizione inferiore all'1% a titoli azionari e credito societario che violano i principi UNGC senza prospettive positive. Il Comparto ha limitato allo 0,31% l'esposizione ai titoli azionari e di debito societario che violano i principi UNGC senza prospettive positive. Inoltre, il Comparto ha considerato le violazioni del Global Compact delle nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE nel quadro della valutazione della buona governance delle società beneficiarie degli investimenti. Il Gestore del Portafoglio ha analizzato le posizioni lunghe per identificare i titoli che non soddisfacevano i Principi UNGC o le Linee guida dell'OCSE. Il Gestore del Portafoglio si è confrontato con i vari co-gestori del portafoglio al fine di comprendere la proposta di investimento del titolo segnalato come in violazione del Global Compact delle nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE e ha svolto una valutazione della governance societaria sottostante. Se risultava che il titolo aveva in effetti una governance insufficiente, il titolo veniva aggiunto all'elenco di restrizioni del Comparto con l'istruzione di disinvestire entro 90 giorni.

Il Comparto ha limitato l'esposizione ad armi controverse allo 0%.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
ITRAXX-Europe - Series: 43 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice creditizio	2,81%	PAESI EUROPEI
ITRAXX-Europe - Series: 42 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice creditizio	2,74%	PAESI EUROPEI
CDXNAIG - Series: 44 - Version: 1 : 5Y	Indice creditizio	2,44%	STATI UNITI
CDXNAIG - Series: 43 - Version: 1 : 5Y	Indice creditizio	2,29%	STATI UNITI
EURO-BUND FUTURE Sep25 : RXU5	Titoli di Stato	2,06%	GERMANIA
S&P500 EMINI FUT Mar25 : ESH5	Indice azionario	1,63%	STATI UNITI
S&P500 EMINI FUT Jun25 : ESM5	Indice azionario	1,40%	STATI UNITI
EURO-BUND FUTURE Dec24 : RXZ4	Titoli di Stato	1,28%	GERMANIA
EURO-BUND FUTURE Mar25 : RXH5	Titoli di Stato	1,20%	GERMANIA
EURO-BOBL FUTURE Sep25 : OEU5	Titoli di Stato	1,18%	GERMANIA
S&P500 EMINI FUT Dec24 : ESZ4	Indice azionario	1,16%	STATI UNITI
EURO-BUND FUTURE Jun25 : RXM5	Titoli di Stato	1,03%	GERMANIA
ITRAXX-Xover - Series: 42 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice creditizio	0,99%	PAESI EUROPEI
S&P500 EMINI FUT Sep25 : ESU5	Indice azionario	0,98%	STATI UNITI
BP CURRENCY FUT Sep25 : BPU5 ELEC	FX	0,97%	REGNO UNITO

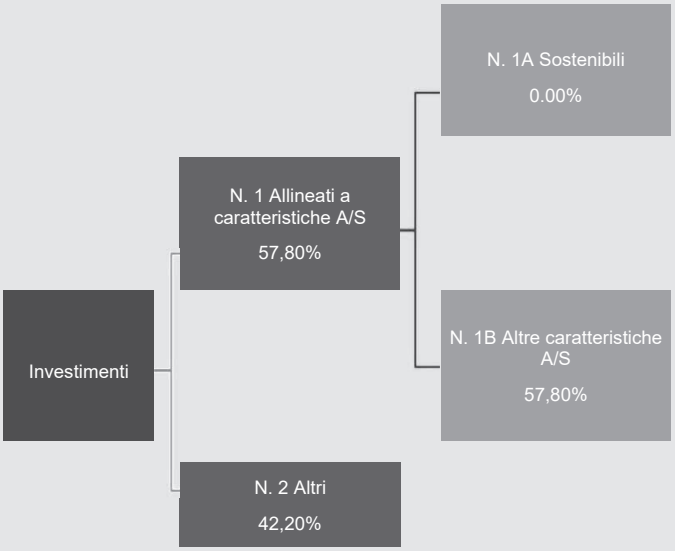
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il Comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile nel periodo di riferimento.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 57,80% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (42,20%) non era allineata alle caratteristiche A/S e consisteva principalmente in tipi di attività e titoli non considerati attività ammissibili secondo la metodologia MSCI ESG Ratings.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	57,80%	56,59%	53,90%
N. 2 Altri	42,20%	43,41%	46,10%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	57,80%	56,59%	53,90%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	23,10%
Beni di consumo non ciclici	20,58%
FX	19,71%
Indice azionario	16,74%
Indice creditizio	12,76%
Industriali	10,07%
Beni di consumo ciclici	8,69%
Finanziari	7,81%
Tecnologia	6,89%
Comunicazioni	6,68%
Servizi pubblici	5,87%
Derivati sui Tassi di Interesse	4,34%
Energia e ambiente	2,65%
Energia	2,61%
Materiali di base	2,37%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Sovrani	22,78%
Indice azionario	16,74%
Derivati Valutari	13,09%
Indice creditizio	12,76%
Future su valute	6,62%
Biotecnologia	5,33%
Elettricità	4,89%
Prodotti farmaceutici	4,87%
Derivati sui Tassi di Interesse	4,34%
Software	3,74%
Prodotti sanitari	3,69%
Internet	2,89%
Alimentari	2,62%
Telecomunicazioni	2,27%
Servizi fin. diversificati	2,17%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

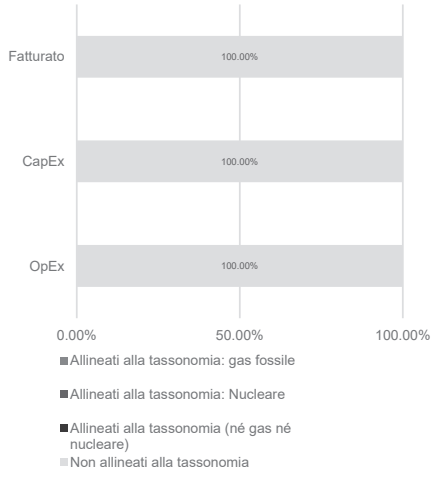
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

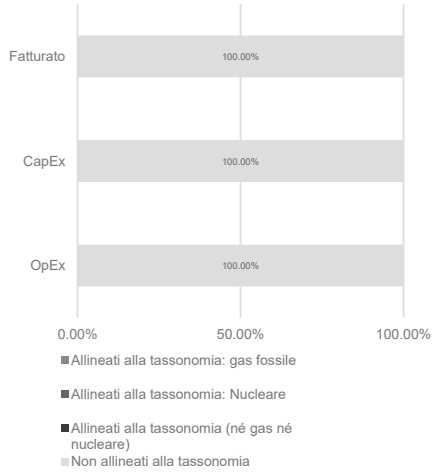
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 42,20% e comprendeva tipi di attività e titoli considerati attività non idonee nell'ambito della metodologia di rating ESG MSCI. Ciò comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari), operazioni in valuta e derivati su operazioni in valuta, swap su tassi d'interesse e materie prime ammissibili per gli OIC. Inoltre, il Comparto ha investito in attività idonee ai sensi della metodologia ESG MSCI ma che non sono coperte ai fini del calcolo del punteggio ESG complessivo del Comparto. Tali attività comprendono credito strutturato e posizioni corte in derivati. Infine, non sono state stabilite garanzie di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento possono essere così sintetizzati:

1. Il Comparto si è impegnato con successo a raggiungere una media ponderata dei punteggi ESG maggiore di i) del punteggio MSCI ESG medio dell'universo degli investimenti, oppure ii) un punteggio MSCI ESG non inferiore a 5,25, a seconda di quale sia maggiore. Se il punteggio del Comparto scendeva al disotto di 5,25, il Gestore del Portafoglio riequilibrava tra gli sleeve dei co-gestori del portafoglio per ottenere un punteggio del Comparto pari o superiore a 5,25 entro 90 giorni.

La media ponderata del punteggio MSCI ESG del portafoglio è stata di 6,36 (mentre la media del punteggio MSCI ESG dell'universo di investimento è stata di 5,55); e

2. il Comparto ha escluso alcuni settori e società in base ai seguenti criteri:

- 0% di esposizione ad armi controverse;
- Meno dell'1% di esposizione lunga a titoli che non rispettano i Principi UNGC senza prospettive positive;
- Meno del 5% di esposizione lunga a titoli con rating MSCI CCC;
- Il Comparto mira ad un'esposizione lunga aggregata dello 0% a (i) società che generano più del 5% del loro fatturato dalla produzione o distribuzione di tabacco e (ii) società che generano più del 30% del loro fatturato dalla produzione o distribuzione di carbone. In nessun momento questa esposizione supererà l'1% delle posizioni lunghe, e nel caso superi lo 0%, le posizioni in violazione di questi limiti verranno rimosse dal Comparto entro la fine del mese solare successivo a quello in cui il problema è identificato dal Gestore del Portafoglio.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Biotechnology Discovery Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5493008KHPRSWVVRJG60

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 34,20% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Queste caratteristiche consistevano, tra l'altro, nell'accessibilità e nel prezzo dei farmaci, nella diversità e nell'inclusione, nella soddisfazione/benessere dei dipendenti e/o negli aspetti ambientali (ad esempio, la riduzione delle emissioni di gas serra). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 97,22% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	3,00%	3,39%	0,76%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	28,75%	36,98%	38,56%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	68,25%	59,63%	57,72%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%	2,96%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

La performance degli indicatori di sostenibilità è stata in linea con il periodo precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili realizzati dal Comparto riguardano titoli azionari emessi da società che ottengono almeno il 25% dei loro ricavi da prodotti o servizi che affrontano almeno uno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG dell'ONU) (fonte: MSCI e valutazione interna); o raggiungono e mantengono gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio approvati dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi) o equivalente e sono quindi considerati come contributi alla lotta contro il cambiamento climatico.

Gli investimenti sostenibili del Comparto tendono a concentrarsi su quelli con piani di riduzione delle emissioni di carbonio, o che supportano l'obiettivo SDG 3 – Salute e Benessere.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio utilizza una combinazione di test "non arrecare un danno significativo" (DNSH) di terze parti (MSCI), test di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), considerazioni sui principali effetti avversi (PAI) e altri fattori ESG ritenuti rilevanti dal Gestore del Portafoglio e che sono integrati nella ricerca fondamentale e nell'analisi ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio per verificare se gli investimenti causano danni significativi a uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Quando valuta la conformità degli investimenti del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio considera tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi siano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un effetto avverso.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (principi UNGC (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Sono consentite eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Comparto ha collaborato con tutte le società che non presentavano una diversità di genere, chiedendo loro di elaborare almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
AMGEN INC	Sanità	7,01%	Stati Uniti
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sanità	6,50%	Stati Uniti
GILEAD SCIENCES INC	Sanità	6,20%	Stati Uniti
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Sanità	5,63%	Stati Uniti
ASCENDIS PHARMA A/S	Sanità	3,51%	Danimarca
Argenx SE	Sanità	3,45%	Paesi Bassi
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Sanità	3,38%	Stati Uniti
INSMED INC	Sanità	3,11%	Stati Uniti
Merus NV	Sanità	2,87%	Paesi Bassi
PTC THERAPEUTICS INC	Sanità	2,56%	Stati Uniti
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	Sanità	2,49%	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC	Sanità	2,46%	Regno Unito
Benitec Biopharma Inc	Sanità	2,36%	Stati Uniti

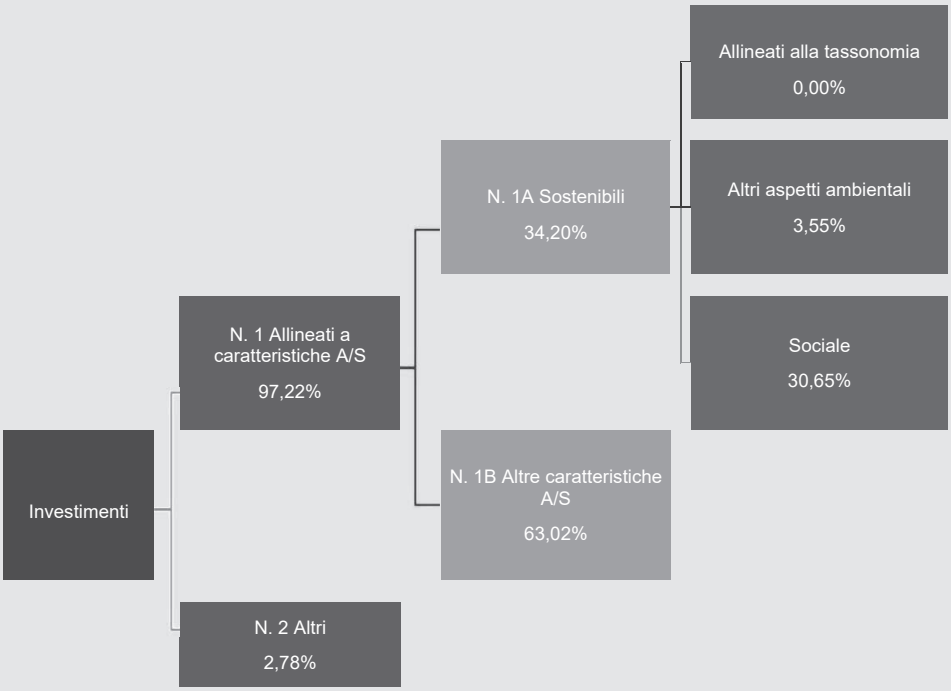
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 34,20%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,22% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,78%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,22%	99,20%	97,04%
N. 2 Altri	2,78%	0,80%	2,96%
N. 1A Sostenibili	34,20%	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	63,02%	99,20%	97,04%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	3,55%	N/A	N/A
Sociale	30,65%	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Sanità	97,22%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Biotecnologia	79,95%
Prodotti farmaceutici	12,82%
Strumenti e servizi per scienze naturali	2,71%
Fornitori e servizi sanitari	1,74%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

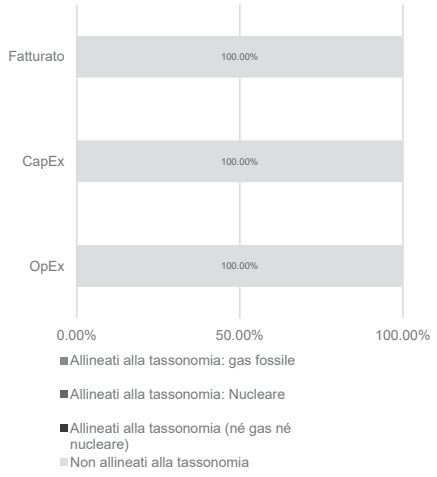
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

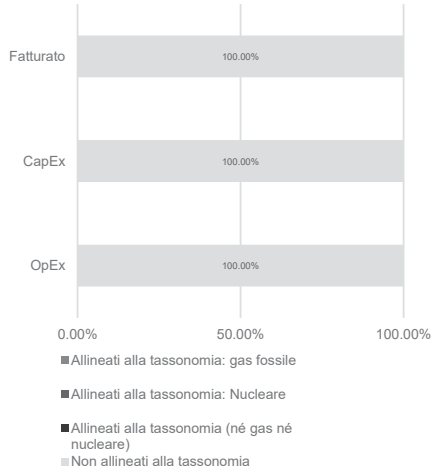
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

3,55%

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

30,65%

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 2,78% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza prospettive positive). A tale scopo, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio giudicasse non conformi ai Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e armi nucleari);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Disruptive Commerce Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
25490026RAMGQGPEIA14

FRANKLIN TEMPLETON

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistevano, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o negli aspetti ambientali (ad es. emissioni di carbonio e utilizzo dell'acqua). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 98,76% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	6,21%	8,95%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	31,01%	31,61%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	62,78%	59,44%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità sono in generale allineati ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto

serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società destinatarie degli investimenti, dando priorità a quelle i cui dati sulle emissioni di gas serra indicavano che l'engagement avrebbe avuto i maggiori effetti, per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per la diversità di genere nel consiglio di amministrazione, il Comparto ha confermato l'impegno a interloquire con le società che non presentano diversità di genere, ma durante il periodo in esame non è stata individuata alcuna società in portafoglio che fosse in ritardo in termini di diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso dai propri investimenti le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
AMAZON.COM INC	Beni di consumo voluttuari	8,91%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Tecnologia dell'informazione	6,79%	Canada
Doordash Inc	Beni di consumo voluttuari	6,30%	Stati Uniti
COSTCO WHOLESALE CORP	Beni di largo consumo	4,57%	Stati Uniti
MERCADOLIBRE INC	Beni di consumo voluttuari	4,42%	Uruguay
Booking Holdings Inc	Beni di consumo voluttuari	4,20%	Stati Uniti
UBER TECHNOLOGIES INC	Industria	3,35%	Stati Uniti
NETFLIX INC	Servizi di comunicazione	3,25%	Stati Uniti
Meta Platforms Inc	Servizi di comunicazione	3,16%	Stati Uniti
MASTERCARD INC	Finanza	2,87%	Stati Uniti
WW GRAINGER INC	Industria	2,72%	Stati Uniti

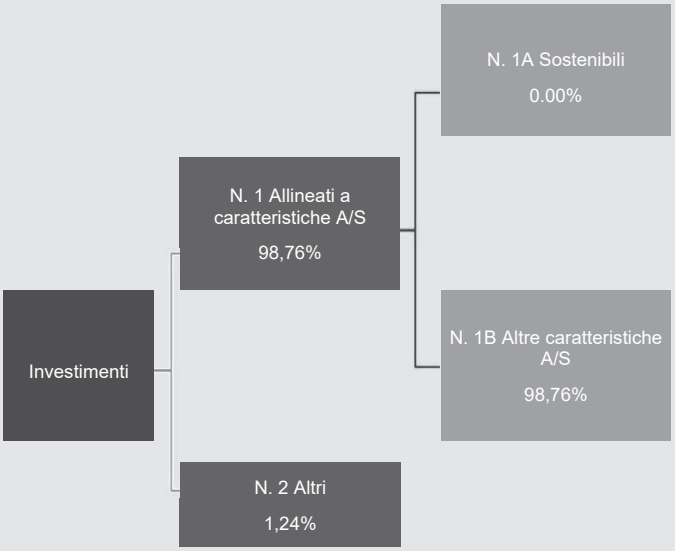
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,76% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,24%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,76%	99,52%
N. 2 Altri	1,24%	0,48%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	98,76%	99,52%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Beni di consumo voluttuari	38,10%
Tecnologia dell'informazione	16,09%
Servizi di comunicazione	13,41%
Industria	12,69%
Finanza	10,80%
Beni di largo consumo	6,09%
Materiali	0,72%
Commerciale	0,57%
Sanità	0,28%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Grande distribuzione organizzata	20,29%
Hotel, ristoranti e tempo libero	15,26%
Servizi finanziari	10,17%
Servizi IT	8,24%
Software	7,85%
Intrattenimento	7,32%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	5,39%
Media e servizi interattivi	5,30%
Società commerciali e distributori	4,77%
Trasporti terrestri	4,60%
Servizi e forniture commerciali	2,85%
Punti vendita al dettaglio specializzati	2,18%
Mezzi di comunicazione	0,79%
Imballi e contenitori	0,72%
Prodotti alimentari	0,70%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

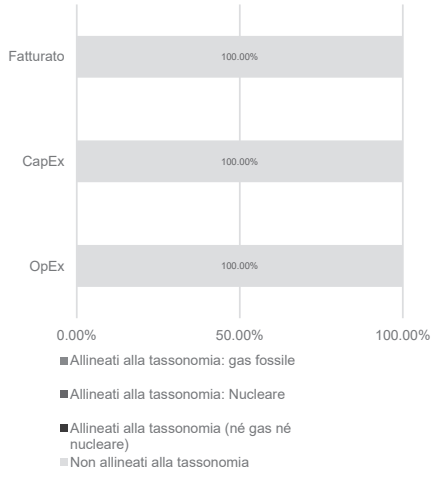
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

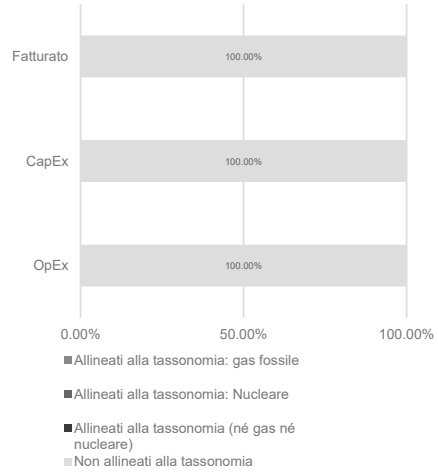
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 1,24% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio abbia valutato come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Diversified Balanced Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300JXYTI61NAIZV57

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso, all'interno del suo portafoglio, la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e l'incremento della diversità di genere nei consigli di amministrazione delle società, impegnandosi con le società che presentano risultati deludenti e orientando al contempo il portafoglio in maniera positiva verso quelle che realizzano le migliori performance in riferimento a tali indicatori.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto con successo le caratteristiche ambientali e sociali che promuoveva, aderendo agli elementi vincolanti menzionati nel prospetto. Durante il periodo sono state rispettate anche le esclusioni del Comparto.

In media, nel periodo di riferimento:

- Il 72,53% delle posizioni in azioni e crediti societari del Comparto, rientranti nell'ambito di applicazione, era classificato nel 50% superiore del loro rispettivo gruppo di pari del settore (nell'ambito dell'MSCI All Country World Index) in termini di minori emissioni di gas serra.
- Il 94,00% dei titoli di debito sovrano detenuti dal Comparto rientrava nel 33% superiore dei paesi inclusi nell'indice Bloomberg Global Aggregate ed era classificato secondo la più bassa intensità di emissioni di gas serra

Durante il periodo di riferimento:

- 7 partecipazioni sono state identificate come sottoperformanti (nella fascia inferiore del 10% all'interno del loro gruppo di pari del settore) in relazione alle loro emissioni di gas a effetto serra. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.
- 3 partecipazioni sono state identificate (meno del 10% di rappresentanza femminile nel consiglio di

amministrazione) come sottoperformanti in relazione alla diversità del loro consiglio di amministrazione. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Numero di società in portafoglio che figurano nella metà superiore dell'universo di investimento in titoli societari del Fondo, definito in base all'indice MSCI All Country World ("Universo di investimento in titoli societari del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra	144,00	141,00
Numero di titoli di Stato in portafoglio che figurano nel terzo superiore dell'universo di investimento in titoli di Stato del Fondo, definito in base all'indice Bloomberg Global Aggregate ("Universo di investimento in titoli di Stato del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra,	9,00	10,00
Numero di società in portafoglio che figurano nel decile peggiore dell'Universo di investimento in titoli societari del Fondo, in termini di emissioni di gas a effetto serra,	7,00	5,00
Numero di società in portafoglio con una rappresentanza femminile nel consiglio di amministrazione inferiore al 10%	3,00	11,00
Numero di società con le quali i Gestori del Portafoglio hanno interagito.	10,00	15,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali delineate nel prospetto, aderendo agli elementi vincolanti stabiliti. Il risultato del Comparto rispetto ai principali indicatori di sostenibilità è rimasto sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 il numero di società in portafoglio incluse nella metà superiore dell'universo di investimento di investimenti societari del Comparto, definito dall'MSCI All Country World Index, per le emissioni di gas serra è aumentato marginalmente in termini assoluti, ma con una lieve flessione in termini percentuali. Relativamente ai soggetti sovrani, il numero di soggetti posizionato nel terzo superiore dell'universo di investimento sovrano del Comparto, definito dal Bloomberg Global Aggregate Index, è diminuito rispetto all'anno precedente, passando da dieci a nove; tuttavia si è registrato un aumento significativo in termini percentuali.

Il numero totale di nuove attività di engagement è diminuito, con un aumento delle iniziative di engagement sul tema delle emissioni di gas serra e una riduzione di quelle relative alla presenza delle donne nei consigli di amministrazione. Sono peraltro proseguiti i dialoghi in corso con i candidati a iniziative di engagement precedentemente individuati, a cui si affiancano nuove relazioni.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 (per posizioni azionarie e di credito societario)
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Intensità di emissioni di gas a effetto serra (per i titoli di Stato)

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI siano validi per il più ampio spettro di investimenti del Fondo e che rappresentino la più grande opportunità di impegno.

- Emissioni di gas serra - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società classificate nel 10% inferiore del relativo gruppo di pari del settore all'interno dell'indice MSCI All Country World Index, in riferimento alle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. Nella fase di costruzione del portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha inoltre favorito le società e gli emittenti sovrani che presentavano basse emissioni di gas a effetto serra rispetto ai relativi pari del settore.
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società partecipate che avevano meno del 10% di rappresentanza femminile all'interno del consiglio di amministrazione.
- Per tutte le interazioni, se una società non dimostra un impegno e/o miglioramento significativo entro due anni in relazione alla riduzione di emissioni, il Gestore del Portafoglio disinvestirà quanto più rapidamente possibile, tenendo in debito conto gli interessi degli Azionisti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Apple Inc COM USD.00001	Tecnologia dell'informazione	1,95%	Stati Uniti
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servizi di comunicazione	1,60%	Stati Uniti
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnologia dell'informazione	1,60%	Stati Uniti
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Titoli di Stato	1,27%	Italia
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Beni di consumo voluttuari	1,20%	Stati Uniti
Booking Holdings Inc COM USD.008	Beni di consumo voluttuari	1,17%	Stati Uniti
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Titoli di Stato	1,05%	Germania
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnologia dell'informazione	1,04%	Stati Uniti
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Titoli di Stato	1,00%	Francia
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Finanza	0,99%	Italia
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Titoli di Stato	0,94%	Spagna
Amazon.com Inc COM USD.01	Beni di consumo voluttuari	0,91%	Stati Uniti
Standard Chartered PLC ORD GBP.50	Finanza	0,89%	Regno Unito
Portugal Obrigacoes Do Tesouro OT 2.875% 07/21/2026 144A REG S	Titoli di Stato	0,88%	Portogallo
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Titoli di Stato	0,83%	Spagna

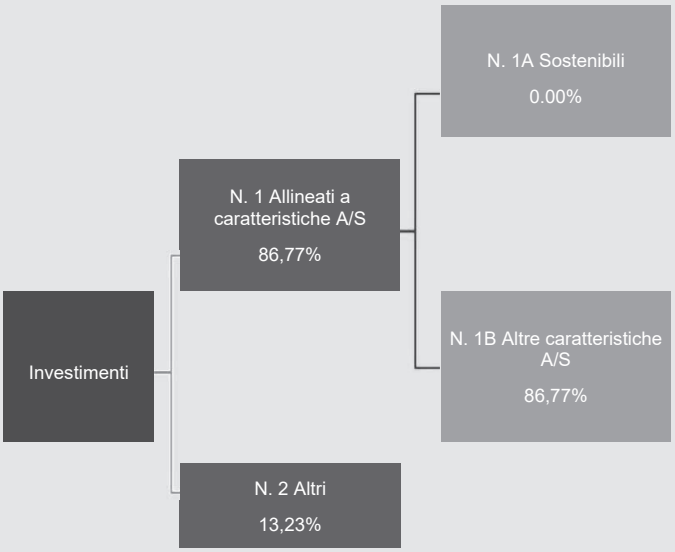
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 86,77% del portafoglio del Comparto, sulla base del valore di mercato, era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (13,23%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, derivati su indici, alcuni organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private sui quali i dati PAI non sono disponibili, che sono detenuti a scopo di investimento e soddisfacimento delle esigenze quotidiane del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	86,77%	96,98%
N. 2 Altri	13,23%	3,02%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	86,77%	96,98%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	23,09%
Tecnologia dell'informazione	13,34%
Finanza	13,26%
Beni di consumo voluttuari	7,48%
Sanità	7,29%
Industria	6,15%
Servizi di comunicazione	5,62%
Beni di largo consumo	2,95%
Energia	2,22%
Materiali	2,09%
Servizi pubblici	1,85%
Commerciale	1,44%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	23,09%
Banche	7,09%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	4,77%
Software	4,10%
Prodotti farmaceutici	2,91%
Media e servizi interattivi	2,77%
Servizi finanziari	2,76%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	2,17%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	2,10%
Assicurazioni	2,04%
Grande distribuzione organizzata	1,90%
Biotecnologia	1,72%
Servizi di telecomunicazione diversificati	1,56%
Hotel, ristoranti e tempo libero	1,50%
Servizi di erogazione dell'elettricità	1,40%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

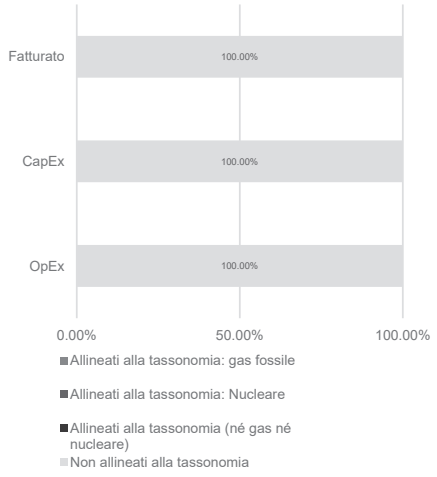
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

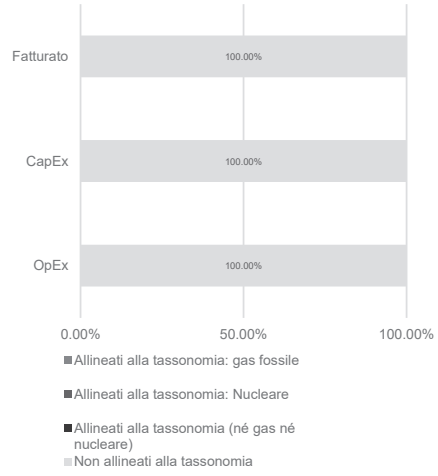
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento, la quota di investimenti inclusi in "N. 2 Altri" era del 13,23% ed era costituita da attività di tipo liquido (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario), organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private per i quali non sono disponibili dati PAI e che sono detenuti per finalità di investimento e di soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto. Tali investimenti possono includere inoltre derivati non legati a un singolo titolo od obbligazione, e che non sono utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Gestore del Portafoglio:

- Ha indirizzato attivamente il portafoglio verso i titoli con migliori performance in termini di minori emissioni di gas serra (azioni, crediti societari e posizioni sovrane). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono stati soddisfatti in tutto il periodo di riferimento.
- Ha interagito con gli emittenti considerati sottoperformanti rispetto ai PAI delineati negli elementi vincolanti della strategia d'investimento (PAI 1 – Emissioni di GES Scope 1 e 2, PAI 13 – Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione). 7 interazioni incentrate su iniziative volte a ridurre le emissioni di gas a effetto serra e 3 interazioni incentrate sul rafforzamento della diversità di genere.
- Ha rispettato le esclusioni stabilite nel prospetto informativo per quanto riguarda le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, le armi controverse e tutte le altre attività commerciali per le quali sono previste esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Diversified Conservative Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5493006BH1R540WJNR89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso, all'interno del suo portafoglio, la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e l'incremento della diversità di genere nei consigli di amministrazione delle società, impegnandosi con le società che presentano risultati deludenti e orientando al contempo il portafoglio in maniera positiva verso quelle che realizzano le migliori performance in riferimento a tali indicatori.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto con successo le caratteristiche ambientali e sociali che promuoveva, aderendo agli elementi vincolanti menzionati nel prospetto. Durante il periodo sono state rispettate anche le esclusioni del Comparto.

In media, nel periodo di riferimento:

- Il 74,36% delle posizioni in azioni e crediti societari del Comparto, rientranti nell'ambito di applicazione, era classificato nel 50% superiore del loro rispettivo gruppo di pari del settore (nell'ambito dell'MSCI All Country World Index) in termini di minori emissioni di gas serra.
- Il 97,50% dei titoli di debito sovrano detenuti dal Comparto rientrava nel 33% superiore dei paesi inclusi nell'indice Bloomberg Global Aggregate ed era classificato secondo la più bassa intensità di emissioni di gas serra

Durante il periodo di riferimento:

- 7 partecipazioni sono state identificate come sottoperformanti (nella fascia inferiore del 10% all'interno del loro gruppo di pari del settore) in relazione alle loro emissioni di gas a effetto serra. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.
- 3 partecipazioni sono state identificate (meno del 10% di rappresentanza femminile nel consiglio di

amministrazione) come sottoperformanti in relazione alla diversità del loro consiglio di amministrazione. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Numero di società in portafoglio che figurano nella metà superiore dell'universo di investimento in titoli societari del Fondo, definito in base all'indice MSCI All Country World ("Universo di investimento in titoli societari del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra	144,00	141,00
Numero di titoli di Stato in portafoglio che figurano nel terzo superiore dell'universo di investimento in titoli di Stato del Fondo, definito in base all'indice Bloomberg Global Aggregate ("Universo di investimento in titoli di Stato del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra,	9,00	10,00
Numero di società in portafoglio che figurano nel decile peggiore dell'Universo di investimento in titoli societari del Fondo, in termini di emissioni di gas a effetto serra,	7,00	5,00
Numero di società in portafoglio con una rappresentanza femminile nel consiglio di amministrazione inferiore al 10%	3,00	11,00
Numero di società con le quali i Gestori del Portafoglio hanno interagito.	10,00	1,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali delineate nel prospetto, aderendo agli elementi vincolanti stabiliti. Il risultato del Comparto rispetto ai principali indicatori di sostenibilità è rimasto sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 il numero di società in portafoglio incluse nella metà superiore dell'universo di investimento di investimenti societari del Comparto, definito dall'MSCI All Country World Index, per le emissioni di gas serra è aumentato in termini assoluti, ma con una lieve flessione in termini percentuali. Relativamente ai soggetti sovrani, il numero di soggetti posizionato nel terzo superiore dell'universo di investimento sovrano del Comparto, definito dal Bloomberg Global Aggregate Index, è diminuito rispetto all'anno precedente, passando da dieci a nove; tuttavia si è registrato un aumento in termini percentuali.

Il numero totale di nuove attività di engagement è diminuito, con un aumento delle iniziative di engagement sul tema delle emissioni di gas serra e una riduzione di quelle relative alla presenza delle donne nei consigli di amministrazione. Sono peraltro proseguiti i dialoghi in corso con i candidati a iniziative di engagement precedentemente individuati, a cui si affiancano nuove relazioni.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 (per posizioni azionarie e di credito societario)
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Intensità di emissioni di gas a effetto serra (per i titoli di Stato)

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI siano validi per il più ampio spettro di investimenti del Fondo e che rappresentino la più grande opportunità di impegno.

- Emissioni di gas serra - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società classificate nel 10% inferiore del relativo gruppo di pari del settore all'interno dell'indice MSCI All Country World Index, in riferimento alle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. Nella fase di costruzione del portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha inoltre favorito le società e gli emittenti sovrani che presentavano basse emissioni di gas a effetto serra rispetto ai relativi pari del settore.
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società partecipate che avevano meno del 10% di rappresentanza femminile all'interno del consiglio di amministrazione.
- Per tutte le interazioni, se una società non dimostra un impegno e/o miglioramento significativo entro due anni in relazione alla riduzione di emissioni, il Gestore del Portafoglio disinvestirà quanto più rapidamente possibile, tenendo in debito conto gli interessi degli Azionisti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Titoli di Stato	2,00%	Francia
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Titoli di Stato	1,87%	Spagna
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Titoli di Stato	1,76%	Spagna
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Titoli di Stato	1,74%	Germania
Portugal Obrigacoes Do Tesouro OT 2.875% 07/21/2026 144A REG S	Titoli di Stato	1,67%	Portogallo
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 02/15/2027 REG S	Titoli di Stato	1,60%	Germania
French Republic Government Bond OAT 5.50% 04/25/2029 144A REG S	Titoli di Stato	1,58%	Francia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 01/04/2028 REG S	Titoli di Stato	1,53%	Germania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 01/04/2030	Titoli di Stato	1,51%	Germania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.50% 01/04/2031 REG S	Titoli di Stato	1,50%	Germania
French Republic Government Bond OAT 05/25/2032 144A REG S	Titoli di Stato	1,47%	Francia
Spain Government Bond 2.35% 07/30/2033 REG S	Titoli di Stato	1,36%	Spagna
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 07/04/2040 REG S	Titoli di Stato	1,34%	Germania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Titoli di Stato	1,29%	Italia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 07/04/2042 REG S	Titoli di Stato	1,11%	Germania

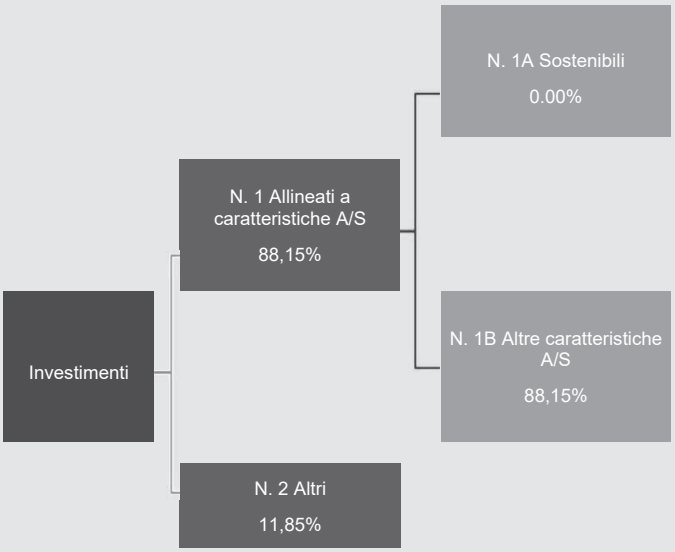
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'88,15% del portafoglio del Comparto, sulla base del valore di mercato, era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (11,85%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, derivati su indici, alcuni organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private sui quali i dati PAI non sono disponibili, che sono detenuti a scopo di investimento e soddisfacimento delle esigenze quotidiane del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	88,15%	98,91%
N. 2 Altri	11,85%	1,09%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	88,15%	98,91%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	45,62%
Finanza	13,20%
Tecnologia dell'informazione	4,69%
Industria	4,07%
Sanità	4,06%
Servizi di comunicazione	3,43%
Beni di consumo voluttuari	3,38%
Servizi pubblici	2,48%
Commerciale	2,24%
Energia	1,78%
Materiali	1,73%
Beni di largo consumo	1,46%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	45,62%
Banche	8,03%
Assicurazioni	2,39%
Prodotti farmaceutici	2,03%
Servizi di telecomunicazione diversificati	1,95%
Servizi finanziari	1,85%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	1,76%
Servizi di erogazione dell'elettricità	1,51%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	1,48%
Software	1,29%
Biotecnologia	1,20%
Macchinari	1,13%
Gestione e sviluppo immobiliare	1,06%
Mercati di capitali	0,92%
Servizi pubblici plurisettoriali	0,91%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

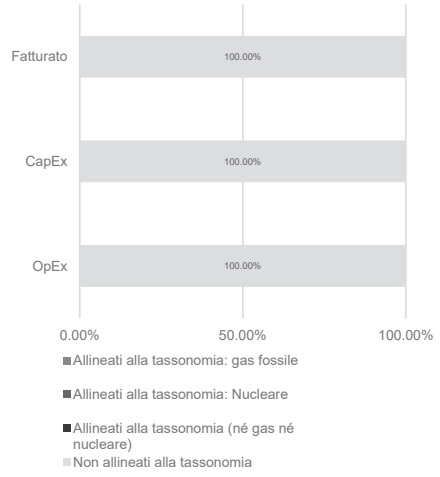
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

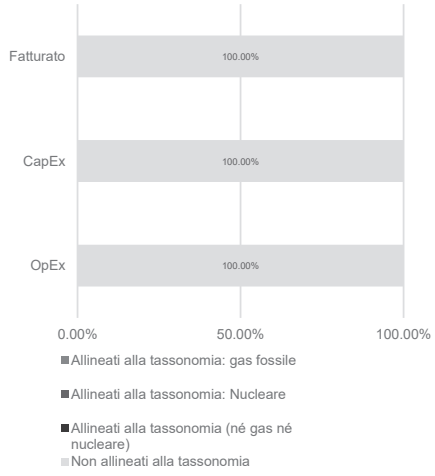
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento, la quota di investimenti inclusi in "N. 2 Altri" era dell'11,85% ed era costituita da attività di tipo liquido (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario), organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private per i quali non sono disponibili dati PAI e che sono detenuti per finalità di investimento e di soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto. Tali investimenti possono includere inoltre derivati non legati a un singolo titolo od obbligazione, e che non sono utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Gestore del Portafoglio:

- Ha indirizzato attivamente il portafoglio verso i titoli con migliori performance in termini di minori emissioni di gas serra (azioni, crediti societari e posizioni sovrane). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono stati soddisfatti in tutto il periodo di riferimento.
- Ha interagito con gli emittenti considerati sottoperformanti rispetto ai PAI delineati negli elementi vincolanti della strategia d'investimento (PAI 1 – Emissioni di GES Scope 1 e 2, PAI 13 – Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione). 7 interazioni incentrate su iniziative volte a ridurre le emissioni di gas a effetto serra e 3 interazioni incentrate sul rafforzamento della diversità di genere.
- Ha rispettato le esclusioni stabilite nel prospetto informativo per quanto riguarda le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, le armi controverse e tutte le altre attività commerciali per le quali sono previste esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Diversified Dynamic Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300ZIW4AJ7HC8UX68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso, all'interno del suo portafoglio, la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e l'incremento della diversità di genere nei consigli di amministrazione delle società, impegnandosi con le società che presentano risultati deludenti e orientando al contempo il portafoglio in maniera positiva verso quelle che realizzano le migliori performance in riferimento a tali indicatori.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto con successo le caratteristiche ambientali e sociali che promuoveva, aderendo agli elementi vincolanti menzionati nel prospetto. Durante il periodo sono state rispettate anche le esclusioni del Comparto.

In media, durante il periodo di riferimento:

- Il 71,84% delle posizioni in azioni e crediti societari del Comparto, rientranti nell'ambito di applicazione, era classificato nel 50% superiore del loro rispettivo gruppo di pari del settore (nell'ambito dell'MSCI All Country World Index) in termini di minori emissioni di gas serra.
- Il 99,23% dei titoli di debito sovrano detenuti dal Comparto rientrava nel 33% superiore dei paesi inclusi nell'indice Bloomberg Global Aggregate ed era classificato secondo la più bassa intensità di emissioni di gas serra

Nel periodo di riferimento:

- 7 partecipazioni sono state identificate come sottoperformanti (nella fascia inferiore del 10% all'interno del loro gruppo di pari del settore) in relazione alle loro emissioni di gas a effetto serra. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.
- 3 partecipazioni sono state identificate (meno del 10% di rappresentanza femminile nel consiglio di

amministrazione) come sottoperformanti in relazione alla diversità del loro consiglio di amministrazione. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Numero di società in portafoglio che figurano nella metà superiore dell'universo di investimento in titoli societari del Fondo, definito in base all'indice MSCI All Country World ("Universo di investimento in titoli societari del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra	146,00	141,00
Numero di titoli di Stato in portafoglio che figurano nel terzo superiore dell'universo di investimento in titoli di Stato del Fondo, definito in base all'indice Bloomberg Global Aggregate ("Universo di investimento in titoli di Stato del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra,	9,00	10,00
Numero di società in portafoglio che figurano nel decile peggiore dell'Universo di investimento in titoli societari del Fondo, in termini di emissioni di gas a effetto serra,	7,00	5,00
Numero di società in portafoglio con una rappresentanza femminile nel consiglio di amministrazione inferiore al 10%	3,00	11,00
Numero di società con le quali i Gestori del Portafoglio hanno interagito.	10,00	15,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto gli obiettivi ambientali e sociali delineati nel prospetto, aderendo agli elementi vincolanti stabiliti. Il risultato del Comparto rispetto ai principali indicatori di sostenibilità è rimasto sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 il numero di società in portafoglio incluse nella metà superiore dell'universo di investimento di investimenti societari del Comparto, definito dall'MSCI All Country World Index, per le emissioni di gas serra è aumentato marginalmente in termini assoluti, ma con una lieve flessione in termini percentuali. Relativamente ai soggetti sovrani, il numero di soggetti posizionato nel terzo superiore dell'universo di investimento sovrano del Comparto, definito dal Bloomberg Global Aggregate Index, è diminuito rispetto all'anno precedente, passando da dieci a nove; tuttavia si è registrato un aumento significativo in termini percentuali.

Il numero totale di nuove attività di engagement è diminuito, con un aumento delle iniziative di engagement sul tema delle emissioni di gas serra e una riduzione di quelle relative alla presenza delle donne nei consigli di amministrazione. Sono peraltro proseguiti i dialoghi in corso con i candidati a iniziative di engagement precedentemente individuati, a cui si affiancano nuove relazioni.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 (per posizioni azionarie e di credito societario)
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Intensità di emissioni di gas a effetto serra (per i titoli di Stato)

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI siano validi per il più ampio spettro di investimenti del Fondo e che rappresentino la più grande opportunità di impegno.

- Emissioni di gas serra - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società classificate nel 10% inferiore del relativo gruppo di pari del settore all'interno dell'indice MSCI All Country World Index, in riferimento alle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. Nella fase di costruzione del portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha inoltre favorito le società e gli emittenti sovrani che presentavano basse emissioni di gas a effetto serra rispetto ai relativi pari del settore.
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società partecipate che avevano meno del 10% di rappresentanza femminile all'interno del consiglio di amministrazione.
- Per tutte le interazioni, se una società non dimostra un impegno e/o miglioramento significativo entro due anni in relazione alla riduzione di emissioni, il Gestore del Portafoglio disinvestirà quanto più rapidamente possibile, tenendo in debito conto gli interessi degli Azionisti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Apple Inc COM USD.00001	Tecnologia dell'informazione	2,92%	Stati Uniti
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servizi di comunicazione	2,40%	Stati Uniti
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnologia dell'informazione	2,40%	Stati Uniti
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Beni di consumo voluttuari	1,80%	Stati Uniti
Booking Holdings Inc COM USD.008	Beni di consumo voluttuari	1,76%	Stati Uniti
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnologia dell'informazione	1,55%	Stati Uniti
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Finanza	1,49%	Italia
Amazon.com Inc COM USD.01	Beni di consumo voluttuari	1,37%	Stati Uniti
Standard Chartered PLC ORD GBP.50	Finanza	1,34%	Regno Unito
Procter & Gamble Co/The COM NPV	Beni di largo consumo	1,20%	Stati Uniti
Lululemon Athletica Inc COM USD 0.005	Beni di consumo voluttuari	1,13%	Canada
PayPal Holdings Inc COM USD.0001	Finanza	1,08%	Stati Uniti
Meta Platforms Inc COM USD NPV CL A	Servizi di comunicazione	1,04%	Stati Uniti
Vertex Pharmaceuticals Inc COM USD.01	Sanità	1,02%	Stati Uniti
Costco Wholesale Corp COM USD.005	Beni di largo consumo	0,95%	Stati Uniti

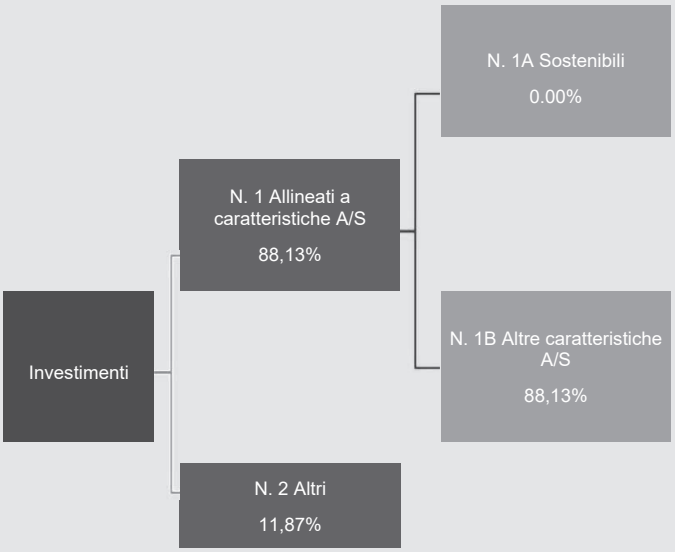
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'88,13% del portafoglio del Comparto, sulla base del valore di mercato, era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (11,87%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, derivati su indici, alcuni organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private sui quali i dati PAI non sono disponibili, che sono detenuti a scopo di investimento e soddisfacimento delle esigenze quotidiane del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	88,13%	95,20%
N. 2 Altri	11,87%	4,80%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	88,13%	95,20%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	20,10%
Finanza	13,35%
Beni di consumo voluttuari	10,43%
Sanità	9,66%
Titoli di Stato	8,08%
Industria	8,03%
Servizi di comunicazione	7,24%
Beni di largo consumo	4,03%
Energia	2,66%
Materiali	2,14%
Servizi pubblici	1,48%
Commerciale	0,95%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Servizi finanziari	10,33%
Titoli di Stato	8,08%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	7,16%
Banche	6,37%
Software	6,19%
Media e servizi interattivi	4,16%
Prodotti farmaceutici	3,55%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	3,16%
Grande distribuzione organizzata	2,92%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	2,58%
Mercati di capitali	2,53%
Servizi IT	2,26%
Hotel, ristoranti e tempo libero	2,25%
Biotecnologia	2,13%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,03%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

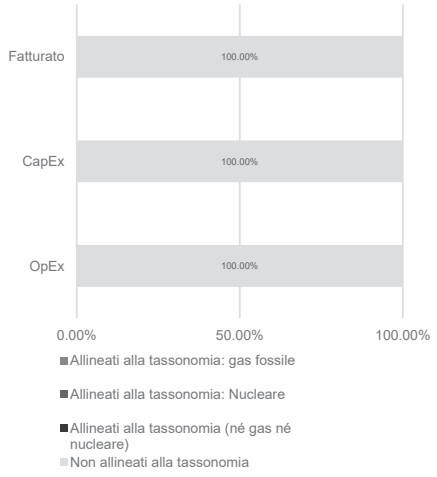
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

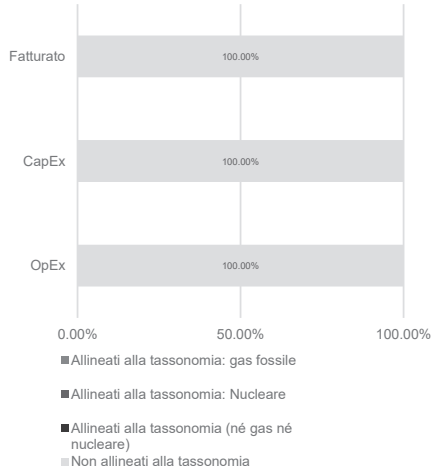
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento, la quota di investimenti inclusi in "N. 2 Altri" era dell'11,87% ed era costituita da attività di tipo liquido (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario), organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private per i quali non sono disponibili dati PAI e che sono detenuti per finalità di investimento e di soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto. Tali investimenti possono includere inoltre derivati non legati a un singolo titolo od obbligazione, e che non sono utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Gestore del Portafoglio:

- Ha indirizzato attivamente il portafoglio verso i titoli con migliori performance in termini di minori emissioni di gas serra (azioni, crediti societari e posizioni sovrane). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono stati soddisfatti in tutto il periodo di riferimento.
- Ha interagito con gli emittenti considerati sottoperformanti rispetto ai PAI delineati negli elementi vincolanti della strategia d'investimento (PAI 1 – Emissioni di GES Scope 1 e 2, PAI 13 – Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione). 7 interazioni incentrate su iniziative volte a ridurre le emissioni di gas a effetto serra e 3 interazioni incentrate sul rafforzamento della diversità di genere.
- Ha rispettato le esclusioni stabilite nel prospetto informativo per quanto riguarda le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, le armi controverse e tutte le altre attività commerciali per le quali sono previste esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300F1TXCRMRFE8M59

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 13,28% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta il grado di successo per ciascuna. Le seguenti caratteristiche:

- riduzione delle emissioni di gas serra e facilitazione dello sviluppo di mercati orientati alla sostenibilità nelle economie emergenti, specialmente promuovendo prassi trasparenti in materia di comunicazione al pubblico e l'emissione di titoli con caratteristiche solide in materia di sostenibilità:

Al fine di promuovere la riduzione delle emissioni di gas serra, il Comparto si è impegnato ad interagire con gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari, come determinato dagli strumenti proprietari, misurati in base alle loro emissioni e intensità di gas a effetto serra. Nell'ambito di questo impegno, i Gestori del Portafoglio hanno avviato il processo di interazione con 16 emittenti tramite e-mail e riunioni online. Durante il processo di interazione, i Gestori del Portafoglio hanno monitorato lo stato delle emissioni della posizione coinvolta e gli sforzi intesi a raggiungere gli obiettivi presentati.

Il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti la cui esposizione all'estrazione di combustibili fossili superasse il limite accettabile dei Gestori del Portafoglio, come descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: qualsiasi società che deriva più del 5% dei suoi ricavi dalla produzione di carbone termico è considerata non idonea all'investimento.

Inoltre, il Comparto ha investito in obbligazioni a tema ESG, il che stimola la domanda di questi strumenti influenzando lo sviluppo di mercati finanziari orientati alla sostenibilità nelle economie emergenti.

I Gestori del Portafoglio hanno trasmesso agli emittenti comunicazioni scritte annuali, incoraggiandoli a comunicare volontariamente gli indicatori PAI (Principal Adverse Impact) per il 2024, e sono in linea con il loro obiettivo di interloquire con gli emittenti che non hanno comunicato gli indicatori PAI obbligatori per il 2025. Tale rendicontazione si traduce in una maggiore trasparenza del mercato, che è particolarmente importante in giurisdizioni con requisiti normativi di rendicontazione meno rigorosi. In aggiunta all'impegno per le GES e le lettere relative alla comunicazione degli indicatori PAI, i Gestori del Portafoglio hanno portato avanti varie iniziative di engagement con gli emittenti relativamente ad altre tematiche, tra cui la biodiversità e la gestione delle acque.

- Prassi lavorative eque e sane:

I Gestori del Portafoglio hanno tenuto sotto osservazione gli emittenti in relazione a violazioni ripetute e gravi dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), delle Linee Guida dell''Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali e dei Principi Guida delle Nazioni Unite (ONU) su Imprese e Diritti Umani, monitorando fattori come le pratiche lavorative e la governance aziendale responsabile. Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno monitorato le violazioni relative al lavoro minorile. All'interno del Comparto non sono stati identificati emittenti potenzialmente coinvolti in tali violazioni.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il conseguimento delle caratteristiche E/S promosse hanno avuto la seguente performance:

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investita in obbligazioni verdi	10,83%
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investita in obbligazioni a impatto sociale	0,00%
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investita in obbligazioni legate alla sostenibilità	2,45%
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investita in obbligazioni legate alla sostenibilità o in obbligazioni legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG")	4,94%
Percentuale del patrimonio netto del Comparto rientrante nelle esclusioni ESG	0,72%
Numero di emittenti con cui interagiscono i Gestori del Portafoglio	40,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

Nel periodo di riferimento attuale, concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha diminuito leggermente la sua allocazione media in obbligazioni su tematiche ESG rispetto al periodo di riferimento precedente. Per quanto riguarda le obbligazioni con tematiche ESG, al 30 giugno 2024 l'allocazione era pari al 18,78%, mentre era al 18,22% al 30 giugno 2025.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era dell'11,07%, mentre l'allocazione media è aumentata al 13,28% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025. Al 30 giugno 2024, l'allocazione media delle obbligazioni verdi era pari al 9,12%. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 questa allocazione è salita al 10,83%. Analogamente, per le obbligazioni legate alla sostenibilità, al 30 giugno 2024 l'allocazione media era dell'1,95%, comportando anche un aumento al 2,45% nel corso dell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025. Inoltre, al 30 giugno 2024 l'allocazione media delle obbligazioni legate alla sostenibilità era del 7,71%, e durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è diminuita al 4,94%.

Alla fine del periodo di riferimento precedente, il Comparto non era esposto o non aveva legami con i settori esclusi e alle ulteriori esclusioni. Alla fine del periodo di riferimento attuale, il comparto aveva un'esposizione dello 0,72% o non aveva legami con i settori esclusi e alle ulteriori esclusioni. Considerando che questo evento si è verificato alla chiusura del periodo di riferimento corrente, i Gestori del Portafoglio procederanno al disinvestimento del titolo non appena ragionevolmente possibile. Questa operazione avverrà nel migliore interesse degli Azionisti e nel rispetto della data vincolante prevista nell'informativa precontrattuale.

Nei due periodi di riferimento, i Gestori del Portafoglio sono stati attivi nel campo dell'impegno per la sostenibilità, con 93 emittenti coinvolti nel precedente periodo di riferimento e 40 nell'attuale periodo di riferimento. Le iniziative di engagement sono attuate attraverso diversi canali, tra cui incontri individuali, corrispondenza, roadshow, conferenze e sondaggi. In questo periodo di riferimento è stata posta l'enfasi sulla promozione di un dialogo significativo con alcuni gruppi di emittenti attraverso interazioni più dirette, come gli incontri individuali. Questo approccio qualitativo può spiegare la riduzione nel numero di azioni di engagement registrate rispetto al ciclo di informativa precedente, in cui erano presenti metodi caratterizzati da una più ampia diffusione, come i sondaggi dedicati.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili. L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere:

- L'uso efficiente do energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti, delle emissioni di gas serra e degli effetti sulla biodiversità; oppure
- Lo sviluppo di un'economia circolare;

Questo è stato fatto investendo in obbligazioni nelle quali i Gestori del Portafoglio hanno chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. I Gestori del Portafoglio si sono anche assicurati che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali e che gli emittenti non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno aiutato tra l'altro a realizzare energie rinnovabili, trasporti puliti, prevenzione e controllo dell'inquinamento e edifici efficienti. Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Power Finance Corporation Ltd. (PFC) ha favorito attivamente il finanziamento di asset legati alle energie rinnovabili coerentemente con i criteri per i "Progetti idonei" delineati nel suo Green Bond Framework. Si segnala che PFC ha avuto un ruolo cardine nel promuovere la crescita del settore indiano delle energie rinnovabili sottoscrivendo ed erogando il finanziamento di impianti solari ed eolici su vasta scala, con una capacità complessiva installata di 9.324 MW. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di produzione di energia rinnovabile e di riduzione delle emissioni di gas serra.

Un altro esempio è l'obbligazione verde emessa da Pakistan Water and Power Development Authority (WAPDA). WAPDA ha anticipato finanziamenti per energie rinnovabili attraverso lo sviluppo strategico del settore idroelettrico. L'avvio dell'impianto Tarbela Fourth Extension (T4) dovrebbe consentire di risparmiare emissioni per 20 milioni di CO_2 equivalente (CO_2e), mentre l'impianto idroelettrico Dasu Hydropower Project (HPP) dovrebbe consentire di evitare cumulativamente circa 233 milioni di tonnellate di CO_2e. Queste iniziative sottolineato il contributo strumentale di WAPDA allo sviluppo di infrastrutture sostenibili e alla riduzione delle emissioni. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di produzione di energia rinnovabile e di riduzione delle emissioni di gas serra.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

L'"Universo di investimento" era costituito principalmente da titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile situati in paesi dei mercati emergenti e/o che traggono una parte significativa della loro attività economica da paesi in via di sviluppo o paesi emergenti.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti (entità quasi e sub-sovrane) nell'universo d'investimento in base alla loro performance ambientale, incluse le emissioni e l'intensità di gas serra.

Un ulteriore strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni di gas serra e all'intensità delle emissioni di gas serra utilizzando vari riferimenti come le emissioni di gas serra Scope 1 e 2, le traiettorie storiche degli emittenti, l'iniziativa Science Based Targets (SBTi), ecc.

Inoltre, gli emittenti quasi e sub-sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Nell'assegnare i fondi agli investimenti sostenibili, i Gestori del portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o su opinioni di terzi esterni) in merito all'idoneità del DNSH dell'emittente e del progetto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Alle obbligazioni emesse da entità quasi-sovrane e sub-sovrane non si applicano le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Qualora la due diligence dimostri che l'emittente non è allineato alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, è stato considerato non meritevole di investimento, i Gestori del Portafoglio non vi investirebbero o, se già investito, i Gestori del Portafoglio si disimpegnerebbero da tale titolo il prima possibile, tenendo conto degli interessi degli Azionisti e al più tardi entro un periodo di sei mesi in condizioni di mercato normali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- guidare l'impegno tematico; e
- Applicazione delle esclusioni.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire con gli emittenti societari detenuti attivamente nel Comparto che erano considerati ritardatari e i cui punteggi rientravano nel 20% inferiore dell'universo d'investimento nell'ambito del relativo settore in termini di indicatori sulle emissioni di gas serra e sull'intensità di tali emissioni, con l'obiettivo di migliorare la gestione del rischio che applicano in queste aree. Inoltre, i Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire con gli emittenti che non comunicano gli indicatori PAI obbligatori, inviando richieste scritte a cadenza annuale.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione delle specifiche esclusioni ESG dettagliate nell'informativa precontrattuale del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/01/2024 AGCD	Titoli di Stato	1,79%	Stati Uniti
Federal Home Loan Bank Discount Notes 07/01/2025 AGCD	Titoli di Stato	1,65%	Stati Uniti
MVM Energetika Zrt 6.5% 03/13/2031 REG S	Servizi pubblici	1,32%	Ungheria
Transnet SOC Ltd 8.25% 02/06/2028 REG S	Industria	1,29%	Sudafrica
Golomt Bank 11% 05/20/2027 REG S	Finanza	1,26%	Mongolia
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 10/22/2031 REG S	Titoli di Stato	1,24%	Sovranazionali
Krakatau Posco PT 6.375% 06/11/2027 REG S	Materiali	1,23%	Indonesia
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 07/22/2031 REG S	Servizi pubblici	1,22%	India
Ecopetrol SA 4.625% 11/02/2031	Energia	1,21%	Colombia
Khazanah Capital Ltd 4.876% 06/01/2033 REG S	Finanza	1,18%	Malesia
CT Trust 5.125% 02/03/2032 REG S	Servizi di comunicazione	1,17%	Lussemburgo
Kazmunaygas National Co JSC 5.75% 04/19/2047 REG S	Energia	1,16%	Kazakistan
Pertamina Persero PT 5.625% 05/20/2043 REG S	Energia	1,15%	Indonesia
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/21/2028 REG S	Beni di largo consumo	1,14%	Paraguay
Banco De Occidente SA 10.875% 08/13/2034 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,13%	Colombia

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

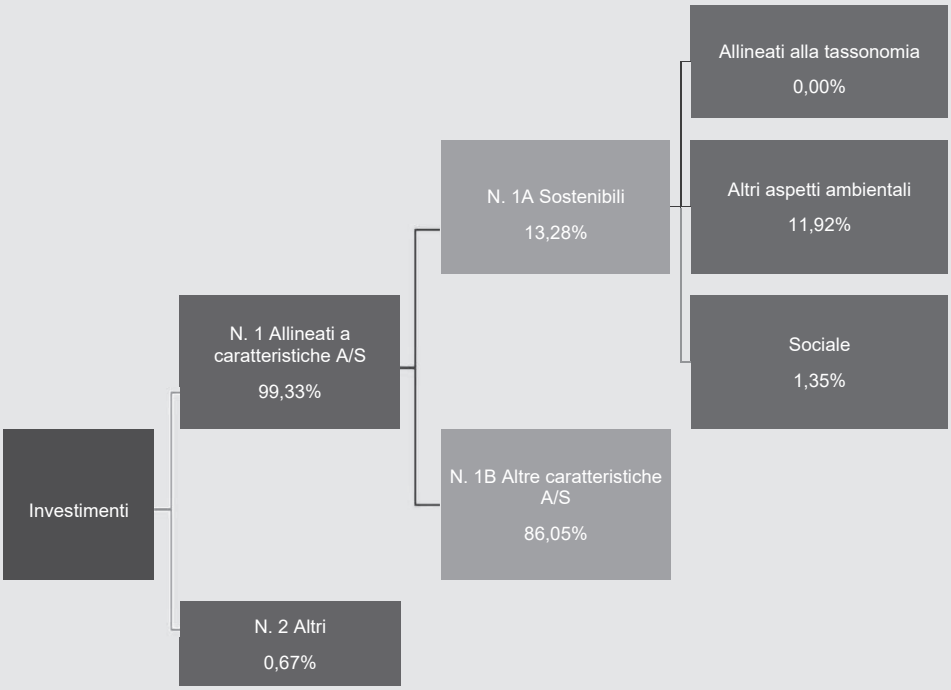
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 13,28%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,33% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (0,67%) del portafoglio non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto, nonché derivati detenuti per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio oppure, su base accessoria, per finalità di investimento. A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 99,33%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 13,28% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	25,36%
Titoli di Stato	17,38%
Servizi pubblici	12,74%
Energia	11,14%
Materiali	9,50%
Industria	7,46%
Servizi di comunicazione	5,33%
Beni di consumo voluttuari	4,86%
Beni di largo consumo	3,38%
Commerciale	1,88%
Sanità	0,29%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	17,38%
Banche	16,21%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	11,14%
Servizi di erogazione dell'elettricità	9,26%
Servizi finanziari	8,48%
Metalli e miniere	5,11%
Servizi di telecomunicazione wireless	3,09%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	2,85%
Trasporti terrestri	2,66%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,24%
Carta e prodotti forestali	2,20%
Chimica	2,19%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	1,76%
Automobili	1,69%
Grande distribuzione organizzata	1,64%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

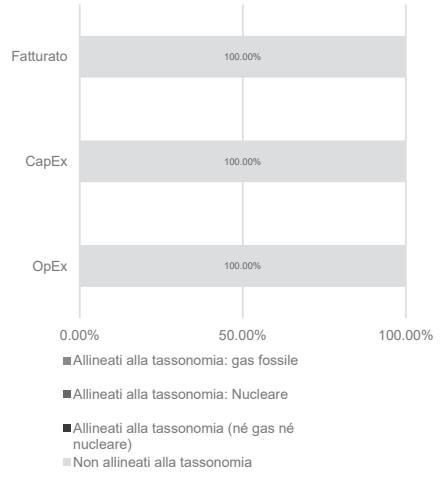
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

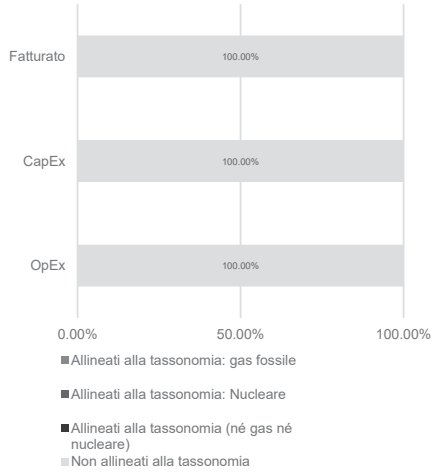
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'11,92%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'1,35%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era dello 0,67% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane del Comparto, nonché derivati detenuti per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio oppure, su base accessoria, per finalità di investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 99,33%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento i Gestori del Portafoglio hanno continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono tra l'altro una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder. Con questi metodi il Comparto ha effettivamente realizzato le caratteristiche ambientali e sociali per le quali si era impegnato.

Le azioni di cui sopra adottate nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono le seguenti:

1. Il Comparto ha destinato una quota del proprio patrimonio a investimenti sostenibili tramite strumenti "use of proceeds", finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. I Gestori del Portafoglio hanno valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. I Gestori del Portafoglio hanno utilizzato soluzioni informatiche ESG proprietarie (compresa l'applicazione ESG Credit) che hanno identificato gli emittenti classificati nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base alle emissioni di GES, che vengono quindi inclusi in un processo di interazione.

3. Il Comparto ha applicato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del Portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

4. I Gestori del Portafoglio hanno attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la somministrazione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dai Gestori del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Euro Government Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
0YX4QFLYLSHIYAKFZJ30

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 89,64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta in dettaglio il grado di raggiungimento di ciascuna caratteristica:

(i) riduzione delle emissioni di gas serra (GES) e (ii) conservazione dell'energia:

Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, i Gestori del portafoglio hanno cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano Campioni Ambientali. Un "Campione Ambientale" è un emittente classificato tra il 20% superiore del suo gruppo di pari in base a determinati fattori ambientali (per ulteriori dettagli, si prega di consultare l'informativa precontrattuale del Comparto). Alla fine del periodo di reportistica, l'allocazione media del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari al 46,75%.

Inoltre, gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari secondo gli strumenti proprietari sono stati rimossi dall'universo d'investimento.

L'intensità media di GES dei paesi oggetto di investimento (indicatore Principal Adverse Impact ("PAI") 15) per il Comparto è stata di 191,55, mentre il benchmark è stato di 177,85. Complessivamente, il Comparto ha ridotto l'intensità di gas serra dei paesi in cui investe il portafoglio rispetto alla media presentata nell'esercizio precedente, che si attestava a 236,26.

Per promuovere ulteriormente queste caratteristiche, i Gestori del Portafoglio hanno interagito con vari emittenti sovrani per discutere la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nelle loro economie nazionali.

(iii) Protezione della biodiversità:

I Gestori del Portafoglio hanno interagito attivamente con una serie di emittenti sovrani per sottolineare la necessità critica di conservare e proteggere la biodiversità, comprese le interazioni con emittenti SSA. Inoltre, il Gestore del Portafoglio ha promosso attivamente le migliori pratiche di protezione della biodiversità investendo in strumenti "use of proceeds" a sostegno di progetti per la biodiversità.

(iv) allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale e alle libertà politiche fondamentali.

Quanto agli emittenti sovrani, il Comparto ha promosso l'allineamento con le libertà politiche fondamentali. Di conseguenza, si è astenuto dall'investire in paesi classificati come "non liberi" dal think tank riconosciuto Freedom House. Inoltre, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che sono Paesi soggetti a violazioni sociali secondo quanto stabilito dai trattati e le convenzioni internazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale (indicatore PAI 16).

Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti sovrani che non mostrano una solida struttura di governance (secondo gli indicatori di governance della Banca Mondiale), che non aderiscono ad alcuni accordi internazionali di riferimento, non hanno ratificato o applicato importanti convenzioni sui diritti dei lavoratori e dell'uomo, che sono stati giudicati carenti sul fronte del contrasto al riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo, o che presentano bassi punteggi nell'Indice di percezione della corruzione di Transparency International.

Inoltre, il Comparto ha perseguito un obiettivo secondario:

(v) la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e (vi) lo sviluppo di un'economia circolare:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e lo sviluppo dell'economia circolare, attraverso l'interazione e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' con progetti idonei, tra cui, senza peraltro limitarvisi, la prevenzione dell'inquinamento e i progetti di controllo, un trattamento sostenibile delle acque e delle acque reflue e prodotti, tecnologie e processi di produzione ecologicamente efficienti e/o adattati all'economia circolare.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Esposizione ai principali effetti negativi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro Government Bond Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori nel periodo di riferimento.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	54,19%	46,81%	31,52%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	6,40%	5,66%	2,45%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,00%	0,70%	0,99%
Percentuale di investimenti in altre forme di obbligazioni considerate investimenti sostenibili	29,05%	N/D	N/D
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	46,75%	23,76%	26,20%
Il punteggio ESG del portafoglio	6,72	6,65	6,59
Il punteggio ESG dell'universo di investimento	6,46	6,39	6,31
Percentuale di emittenti che rientrano in una delle esclusioni ESG	0,00%	0,00%	0,00%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	16,00	10,00	16,00

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	191,55	85,18%	236,26	81,70%	259,17	87,83%
Benchmark intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	177,85	86,65%	210,75	86,74%	219,45	86,30%
Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi nel Comparto	0,00	85,18%	0,00	81,70%	0,00	87,83%
Benchmark paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali.	Numero di paesi nel Comparto	0,00	86,65%	0,00	86,74%	0,00	86,30%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (campioni ambientali, percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili e PAI) rispecchiavano in precedenza semplicemente i valori all'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre per i dati dal 2024 in avanti si basano sulla media a fine trimestre.

Nel periodo di riferimento attuale, concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato notevolmente la sua allocazione media in investimenti sostenibili rispetto al periodo di riferimento precedente. Questa variazione è il risultato principalmente di modifiche al prospetto, con le quali il Comparto ha alzato il proprio impegno di quota minima di investimenti sostenibili dal 30% al 50%. Inoltre, per effetto delle modifiche, nel calcolo della quota di investimenti sostenibili, il Comparto comprende ora altri tipi di obbligazioni (diverse da quelle "use of proceeds") emesse da emittenti sovrani che soddisfano determinati requisiti di bilancio delineati nella sezione che segue.

Al 30 giugno 2024, l'allocazione media delle obbligazioni verdi era pari al 46,81%. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 questa allocazione è salita al 54,19%. Analogamente, per le obbligazioni sociali, al 30 giugno 2024 l'allocazione media era del 5,66%, comportando anche un aumento al 6,40% nel corso dell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025. Le obbligazioni di cui sopra emesse da emittenti sovrani ammontano al 29,05%.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era del 53,17%, mentre l'allocazione media è aumentata all'89,64% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Nel periodo di riferimento concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato significativamente la sua allocazione media in campioni ambientali rispetto al periodo di riferimento precedente. Al 30 giugno 2024, l'allocazione media a campioni ambientali era del 23,76%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è salita al 46,75%.

Alla fine del periodo di riferimento attuale e di quello precedente, il punteggio medio ESG ponderato del Comparto registrava prestazioni migliori rispetto al punteggio medio ESG ponderato dell'universo d'investimento. Al 30 giugno 2024, il punteggio ESG del portafoglio era di 6,65, mentre il punteggio ESG dell'universo d'investimento era di 6,39. Durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025, il punteggio medio ESG del portafoglio è stato di 6,72, mentre il punteggio medio ESG dell'universo d'investimento è stato di 6,65.

Al termine del periodo di riferimento attuale e di quello precedente, il Comparto non aveva un'esposizione a emittenti che non rientravano in nessuna delle esclusioni ESG.

Nei due periodi di riferimento, il Gestore del Portafoglio è stato attivo nel campo dell'impegno per la sostenibilità, con 10 emittenti coinvolti nel precedente periodo di riferimento e 16 nell'attuale periodo di riferimento.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili. L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere:

- L'uso efficiente do energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- Lo sviluppo di un'economia circolare;
- la lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- Integrazione sociale e sviluppo comunitario;
- Buoni rapporti di lavoro;
- Protezione sociale dei membri più vulnerabili della comunità, compresi, senza peraltro limitarvisi, le popolazioni e/o comunità escluse e/o emarginate, le donne e/o le minoranze sessuali e di genere, le popolazioni anziane e i giovani vulnerabili;
- Accesso universale all'infrastruttura sociale di base, all'istruzione di qualità e all'assistenza sanitaria; oppure
- Investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Questo è stato fatto investendo in obbligazioni nelle quali il Gestore del Portafoglio ha chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Il Gestore del Portafoglio si è anche assicurato che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali. Il Gestore del Portafoglio ha anche investito in obbligazioni non 'use of proceeds' emesse da emittenti sovrani in paesi dove, negli ultimi cinque anni, almeno il 50% della spesa di bilancio è andata a sostegno di tematiche allineate all'obiettivo di investimenti sostenibili del Comparto, sulla base dei dati EUROSTAT. Infine, è stato garantito che gli emittenti non compromettono in modo significativo altri obiettivi ambientali e sociali e dimostrano prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno aiutato tra l'altro a realizzare energie rinnovabili e trasporti puliti, hanno promosso lo sviluppo comunitario e hanno creato occupazione.

Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Un esempio è l'obbligazione verde emessa dalla Repubblica dell'Austria. Uno dei progetti finanziati con i proventi dell'obbligazione era una soluzione innovativa di stoccaggio dell'energia termica. Questo progetto, finanziato dal Fondo per il clima e l'energia, sta sviluppando un sistema di stoccaggio di energia termica nel sottosuolo su larga scala per migliorare l'approvvigionamento di calore rinnovabile nelle aree urbane. L'impianto pilota, con una capacità di 40.000 m³, con previsione di arrivare a 100.000 m³, immagazzina il calore geotermico in eccesso per utilizzarlo durante la stagione invernale. Questa iniziativa rappresenta un passo significativo verso il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità e la riduzione della dipendenza dai combustibili fossili. Sfruttando tecnologie avanzate di stoccaggio dell'energia termica, il progetto cerca di affrontare la variabilità stagionale nella disponibilità di energia rinnovabile, garantendo una fornitura di calore costante e sostenibile durante tutto l'anno. Inoltre, l'integrazione di tali sistemi di stoccaggio nelle infrastrutture urbane può contribuire allo sviluppo di città resilienti ed efficienti dal punto di vista energetico. Con proventi raccolti finora, sono stati prodotti 1.632.347 MWh di energia rinnovabile all'anno. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di produzione di energia rinnovabile, uso efficiente dell'energia e riduzione delle emissioni di gas serra.

Un altro esempio è l'obbligazione verde emessa dalla Repubblica Italiana, che presenta progetti particolarmente interessanti di spostamento del trasporto di merci dalla strada alla ferrovia mediante sofisticate tecniche di progettazione ambientale. Il

progetto del Bypass ferroviario di Trento punta ad aumentare la capacità di trasporto merci sul territorio Scandinavia-Mediterraneo, con un percorso prevalentemente sotterraneo. L'obiettivo è spostare i trasporti di merci dalla strada alla ferrovia per tagliare le emissioni di CO2 e favorire una logistica sostenibile. Il progetto prevede approfondite valutazioni ambientali, anche dal punto di vista degli impatti acustici, sulla biodiversità e sul paesaggio, con importanti misure di mitigazione, come il riutilizzo del 93% dei materiali risultati dagli scavi. Pensato come integrazione di iniziative locali per la sostenibilità, il bypass dovrebbe ridurre il traffico stradale e le emissioni, favorendo al contempo la rigenerazione urbana. Grazie ai proventi raccolti fino ad ora, sono state risparmiate 3.074.000 tonnellate di CO2 all'anno. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di riduzione delle emissioni di gas serra.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio ricorrono ad una serie di strumenti e metodologie per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo ("DNSH").

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI Risk utilizza dati forniti da un fornitore esterno per individuare gli emittenti soggetti a violazioni sociali, che vengono esclusi dai Gestori del Portafoglio dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato gli emittenti sovrani dell'universo in base a fattori come le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili. Gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono esclusi dell'universo di investimento.

In secondo luogo, quando valutano se un investimento sostenibile potrebbe causare potenziali danni, i Gestori del Portafoglio prendono in considerazione gli indicatori obbligatori e altri indicatori PAI pertinenti della Tabella 1 dell'Allegato I degli RTS dell'SFDR, nella misura in cui siano applicabili alla classe di attività e secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio. Per gli investimenti in strumenti 'use of proceeds', i Gestori del Portafoglio valutano il potenziale di danni significativi a livello dei progetti finanziati e a livello dell'emittente.

Inoltre, laddove il Comparto intenda considerare come investimenti sostenibili obbligazioni emesse da emittenti sovrani che non siano strumenti 'use of proceeds', alcuni emittenti vengono esclusi per garantire il rispetto del principio DNSH. In particolare, i Gestori del Portafoglio considerano una serie di fattori, tra cui (senza peraltro limitarvisi) se l'emittente:

- non possiede una struttura di governance forte (basata sugli indicatori di governance della Banca Mondiale),
- non è parte di determinati accordi internazionali di riferimento,
- non ha ratificato o implementato le principali convenzioni sul lavoro e sui diritti umani,
- è stato considerato carente nelle misure anti-riciclaggio e di finanziamento della lotta contro il terrorismo,
- ottiene punteggi bassi nell'Indice delle percezioni sulla corruzione di Transparency International,

oppure

- è considerato "non libero" da Freedom House.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili nel portafoglio del Comparto erano costituiti solo da obbligazioni emesse da governi, enti parastatali ed entità sovranazionali; a tali investimenti non si applicano le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- identificare i migliori emittenti;
- Limitazione dell'universo investibile del Comparto;
- guidare l'impegno tematico; e

- Applicazione delle esclusioni.

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha investito in obbligazioni emesse da emittenti governativi, parastatali e sovranazionali, ritenuti Campioni Ambientali dal Gestore del Portafoglio.

I “campioni ambientali” sono stati identificati utilizzando un ranking ESG proprietario. L'Energy and Environmental Transition Index (“EETI”) ha classificato gli emittenti sovrani in base a fattori come le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili.

Limitazione dell’universo investibile del Fondo

Gli emittenti sovrani che rientravano nel 20% inferiore dell’universo d’investimento in base all’EETI sono stati esclusi dal portafoglio del Comparto.

Orientamento dell'impegno tematico

Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni.

Sull’intero portafoglio (escludendo attività liquide e derivati utilizzati per scopi di copertura, gestione efficiente del portafoglio, a seconda dell’asset class), il Comparto ha considerato anche le violazioni sociali ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Titoli di Stato	8,15%	Germania
Spain Government Bond 3.25% 04/30/2034 144A REG S	Titoli di Stato	5,84%	Spagna
Netherlands Government Bond 01/15/2027 144A REG S	Titoli di Stato	5,71%	Paesi Bassi
Spain Government Bond 3.45% 10/31/2034 144A REG S	Titoli di Stato	5,13%	Spagna
Bundesobligation 2.1% 04/12/2029 REG S	Titoli di Stato	4,47%	Germania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 04/30/2035 144A REG S	Titoli di Stato	4,17%	Italia
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Titoli di Stato	3,60%	Germania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Titoli di Stato	3,20%	Germania
European Union 07/04/2035 REG S	Titoli di Stato	2,96%	Belgio
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Titoli di Stato	2,82%	Spagna
French Republic Government Bond OAT 1.75% 06/25/2039 REG S 144A	Titoli di Stato	2,66%	Francia
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Titoli di Stato	2,45%	Lussemburgo

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

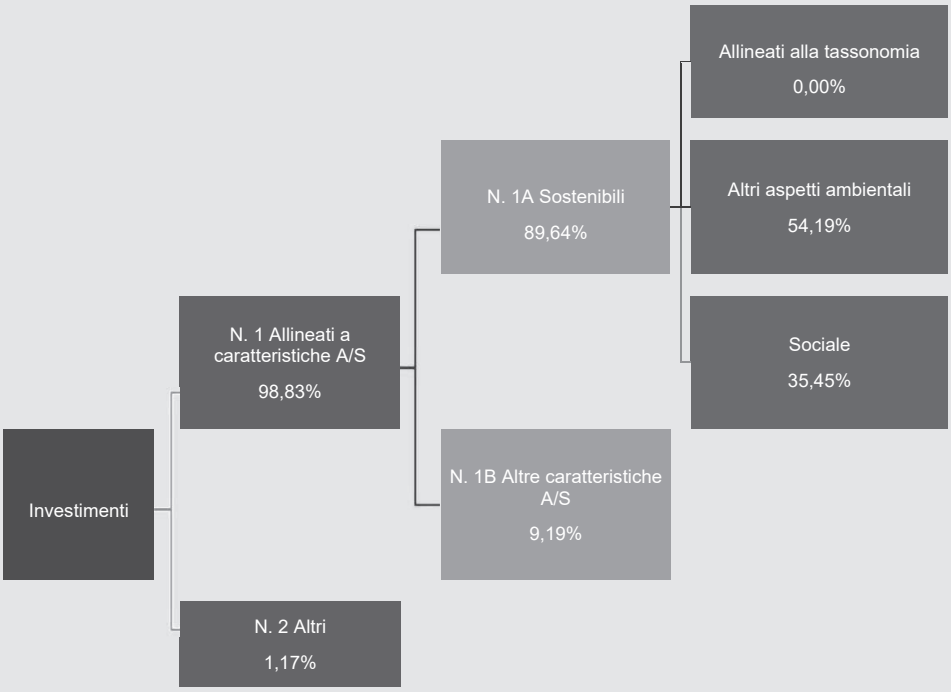
La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era dell'89,64%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,83% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (1,17%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e derivati utilizzati per finalità di copertura e gestione efficiente del portafoglio.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito l'89,64% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,83%	97,85%	99,07%
N. 2 Altri	1,17%	2,15%	0,93%
N. 1A Sostenibili	89,64%	53,17%	34,96%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	9,19%	44,68%	64,11%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	54,19%	46,81%	31,52%
Sociale	35,45%	6,36%	3,44%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	96,62%
Servizi finanziari	2,21%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	96,62%
Servizi finanziari	2,21%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

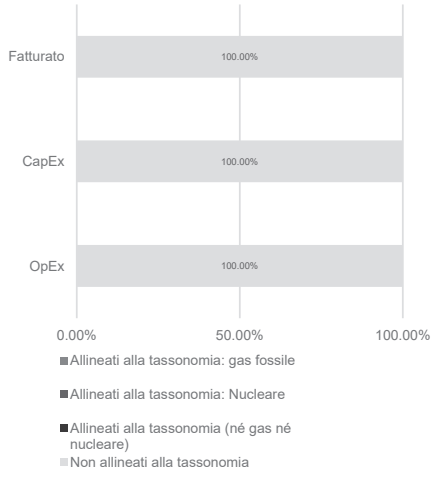
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

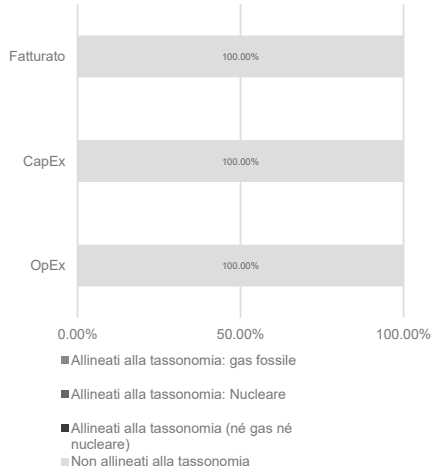
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 54,19%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 35,45%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammontava all'1,17% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto e derivati detenuti per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.

Non sono stati definiti requisiti minimi in materia ambientale e/o sociale per quanto riguarda (i) il denaro contante e altre attività liquide e (ii) i derivati utilizzati per fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento il Gestore del Portafoglio ha continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono tra l'altro una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. Inoltre, il Comparto ha anche investito in obbligazioni non "use of proceeds" emesse da emittenti sovrani in paesi dove, negli ultimi cinque anni, almeno il 50% della spesa di bilancio è andata a sostegno di tematiche allineate all'obiettivo di investimenti sostenibili del Comparto, sulla base dei dati EUROSTAT. Questi temi includono, senza peraltro limitarvisi, la riduzione dell'inquinamento, la protezione della biodiversità e del paesaggio, la tutela ambientale, lo sviluppo abitativo, lo sviluppo comunitario, l'approvvigionamento idrico, i prodotti medici, i servizi ospedalieri, i servizi di salute pubblica, istruzione, malattie e disabilità, il sostengo agli anziani, la famiglia e i bambini, la disoccupazione. Il Gestore del Portafoglio ha valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato soluzioni informatiche ESG proprietarie (compreso l'Energy and Environmental Transition Index (EETI)) che hanno identificato gli emittenti classificati nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base alle emissioni di GES, che vengono quindi esclusi dall'universo d'investimento.

3. Il Comparto ha applicato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

4. Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili. Il Gestore del Portafoglio ha attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dal Gestore del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

5. Per tutto l'esercizio presentato, il Comparto ha mantenuto il suo punteggio ESG a un livello superiore rispetto al punteggio ESG dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Euro High Yield Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
A3OFOMMYV8PYF37HFY49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 12,91% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta in dettaglio il grado di raggiungimento di ciascuna caratteristica:

(i) riduzione delle emissioni di gas serra (GES):

Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, i Gestori del portafoglio hanno cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano Campioni Ambientali. Un "Campione Ambientale" è un emittente classificato tra il 20% superiore del suo gruppo di pari in base a determinati fattori ambientali (per ulteriori dettagli, si prega di consultare l'informativa precontrattuale del Comparto). Alla fine del periodo di reportistica, l'allocazione media del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari al 21,99%.

Inoltre, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dai Gestori del portafoglio (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata meritevole di investimento qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

Inoltre, durante il periodo di riferimento l'intensità GES delle società destinatarie degli investimenti – Indicatore PAI 3 (Principal Adverse Impact) (emissioni Scope 1, 3, 3) per il Comparto è stato di 597,29, mentre per il benchmark era di 905,24. L'intensità GES Scope 1 e 2 per il Comparto era di 92,91 rispetto a 156,09 per il benchmark. Pertanto, l'intensità GES del portafoglio, sia in termini di emissioni totali sia in termini di emissioni Scope 1+2, risulta inferiore al benchmark. Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, i Gestori del Portafoglio considerano una sovraperformance sull'indicatore PAI 3 come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche ambientali.

Per promuovere ulteriormente queste caratteristiche ambientali, i Gestori del Portafoglio hanno interagito attivamente con gli emittenti per incoraggiarli alla riduzione delle emissioni di gas serra.

(ii) allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale e alle libertà politiche fondamentali.

Nel periodo in esame il Comparto ha mantenuto l'allineamento con i principi internazionali di condotta aziendale, rispettando i principi del (Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali (indicatore PAI 10). Nel complesso, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che non avessero aderito agli standard sopra menzionati.

(iii) prodotti e servizi senza effetti sociali negativi:

I Gestori del Portafoglio hanno incluso un esame negativo e una serie di esclusioni come parte del processo di investimento per valutare gli investimenti rispetto agli effetti sociali che questi potrebbero avere. Gli emittenti sono stati esaminati in quanto ai seguenti aspetti: protezione dei diritti umani internazionali; nessuna complicità nelle violazioni dei diritti umani; rispetto della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva; eliminazione del lavoro forzato; abolizione del lavoro minorile; eliminazione della discriminazione in materia di occupazione e professione; lavoro contro e/o opposizione alla corruzione in tutte le sue forme; fabbricazione o distribuzione di armi nucleari o armi controverse definite come mine antiuomo e armamenti biologici e chimici, ovvero fabbricazione di componenti destinati all'uso in tali armi; fabbricazione di armi convenzionali; ricavi provenienti da tali prodotti che superino la soglia del Gestore del Portafoglio (5%); fabbricazione di tabacco o prodotti del tabacco; ricavi provenienti da tali prodotti che superino la soglia del Gestore del Portafoglio (5%); adesione allo specifico elenco delle società di gioco d'azzardo, stabilito secondo la politica specifica sul gioco d'azzardo. I Gestori del Portafoglio hanno monitorato gli emittenti in relazione alle suddette esclusioni e confermato che nessun titolo stesse violando alcuno dei fattori specifici prima dell'operazione e durante il periodo in cui il titolo fa parte del portafoglio.

In termini di parametri legati ai PAI, le violazioni medie dei principi UNGC e delle Linee guida OCSE (indicatore PAI 10) del portafoglio del Comparto non presenta violazioni registrate per le società in esame, rispetto a un valore di 0,01 per il benchmark. L'esposizione media alle armi controverse delle società destinatarie degli investimenti (indicatore PAI 14) non presenta esposizioni registrate né per il Comparto né per il benchmark. Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, i Gestori del Portafoglio considerano la sovraperformance sia dell'indicatore PAI 10 che dell'indicatore PAI 14 rispetto al benchmark come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento ICE BofA Euro High Yield Constrained. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori nel periodo di riferimento.
- Nota: Il benchmark PAI 1 o emissioni finanziate non può essere preso a riferimento per l'analisi del benchmark. Nel rapporto "quota dell'investitore" (valore di mercato dell'investimento/EVIC) il calcolo risulta falsato, poiché i dati provengono da fonti diverse (Factset BDF e MSCI ESG) creando una discrepanza nella data di valutazione così come un disallineamento delle unità di misura.
- Per il PAI 6, nel 2025 abbiamo introdotto un metodo di calcolo più granulare a livello di settore NACE. Per questo motivo gli indicatori di copertura non sono più confrontabili con quelli degli esercizi precedenti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	11,22%	9,90%	7,27%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	1,04%	1,16%	1,16%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,66%	1,29%	1,25%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	21,99%	24,01%	17,50%
Il punteggio ESG del portafoglio	6,49	6,32	6,17
Il punteggio ESG dell'universo di investimento	5,93	5,85	5,43
Percentuale di investimenti in emittenti esposti o legati a settori esclusi	0,00%	0,00%	0,00%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	54,00	118,00	106,00

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	**Unità di misura**	**Valore**	**Copertura**	**Valore**	**Copertura**	**Valore**	**Copertura**
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	8 752,53	61,60%	10 881,27	59,82%	13 007,39	57,06%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	24,04	73,69%	23,86	64,69%	27,83	65,72%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	2 664,14	61,60%	2 947,94	59,82%	3 415,12	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	6,41	73,69%	5,08	64,69%	5,14	65,72%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	89 437,88	63,18%	82 785,49	59,82%	83 241,75	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	206,76	74,44%	134,51	64,69%	162,02	65,72%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	11 416,67	61,60%	13 829,21	59,82%	16 422,50	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	30,45	73,69%	28,94	64,69%	32,97	65,72%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	100 854,55	63,18%	96 614,70	59,82%	99 664,25	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	237,21	74,58%	163,44	64,69%	194,98	65,72%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	70,07	61,60%	81,39	59,82%	97,22	57,06%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	111,20	73,69%	120,80	64,69%	136,01	65,72%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	593,00	63,18%	570,71	59,82%	590,03	57,06%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	849,85	74,58%	684,28	64,69%	804,43	65,72%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	92,91	66,61%	96,73	75,26%	119,58	69,39%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	156,09	79,10%	166,29	80,33%	176,59	80,96%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	597,29	68,42%	722,61	75,26%	746,57	69,39%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	905,24	80,61%	967,19	80,33%	1 077,65	80,96%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	3,29%	64,73%	2,17%	67,04%	3,70%	62,96%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	8,16%	76,09%	5,98%	75,02%	6,59%	75,59%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	64,26%	43,37%	68,04%	45,62%	73,57%	49,82%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	65,49%	72,94%	67,46%	58,74%	74,96%	66,56%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	26,10%	0,00	35,35%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	54,76%	0,00	50,37%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,70	0,14%	0,70	26,24%	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,47	1,62%	2,08	54,76%	2,57	50,37%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,87	6,48%	0,55	27,71%	0,37	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,46	12,77%	0,00	54,76%	0,44	50,37%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,74	2,94%	2,26	26,92%	3,34	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,35	5,80%	2,67	54,76%	4,46	50,37%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,74	0,60%	2,91	26,25%	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,29	1,02%	3,69	54,76%	3,61	50,37%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,07	1,16%	0,21	26,48%	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,15	0,60%	0,21	54,76%	0,32	50,37%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,08	0,36%	0,07	26,19%	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,07	2,97%	0,23	54,76%	2,61	50,37%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,71	2,11%	0,53	27,01%	2,88	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,63	2,78%	1,22	54,76%	2,71	50,37%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,34	4,68%	0,62	26,51%	1,05	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,54	3,22%	0,81	54,76%	0,81	50,37%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,14%	65,07%	0,15%	67,12%	0,00%	62,96%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree	Percentuale del Comparto investita	1,55%	76,19%	2,63%	74,95%	1,17%	75,59%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
sensibili in quanto a biodiversità							
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,32	1,59%	0,00	0,15%	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,79	3,47%	1,94	1,07%	0,05	1,80%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	1,20	60,24%	2,47	29,70%	1,93	21,74%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	1,74	70,99%	2,27	38,38%	2,26	30,09%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	72,20%	0,00%	72,88%	0,00%	63,81%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	1,22%	85,03%	1,47%	79,35%	1,51%	76,98%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	3,34%	65,18%	14,98%	67,04%	32,12%	62,96%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	2,60%	76,50%	17,30%	75,02%	26,99%	75,59%
Divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	13,89%	53,58%	14,95%	24,37%	17,26%	13,92%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	12,45%	61,57%	12,97%	30,28%	13,90%	16,02%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	32,02%	63,39%	33,57%	66,79%	33,09%	62,96%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	33,04%	74,40%	34,45%	75,02%	34,67%	75,59%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	66,45%	0,00%	67,04%	0,00%	62,96%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	78,62%	0,00%	75,05%	0,00%	75,59%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (campioni ambientali, percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili e PAI) rispecchiavano in precedenza semplicemente i valori all'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre per i dati dal 2024 in avanti si basano sulla media a fine trimestre.

Il Comparto ha mantenuto una percentuale di investimenti sostenibili con una media di allocazione leggermente superiore alla fine dell'attuale periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, l'allocazione media delle obbligazioni verdi era pari al 9,90%. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 questa allocazione è salita all'11,22%. Per le obbligazioni sociali, al 30 giugno 2024 l'allocazione media era dell'1,16%, comportando anche un lieve decremento all'1,04% nel corso dell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era del 12,35%, mentre l'allocazione media è aumentata al 12,91% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Al 30 giugno 2024, l'esposizione a campioni ambientali era del 24,01%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è scesa al 21,99%.

Alla fine del periodo di riferimento attuale e di quello precedente, il Comparto non era esposto o non aveva legami con i settori esclusi e alle ulteriori esclusioni.

Nei due periodi di riferimento, i Gestori del Portafoglio sono stati attivi nel campo dell'impegno per la sostenibilità, con 118 emittenti coinvolti nel precedente periodo di riferimento e 54 nell'attuale periodo di riferimento.

Alla fine del periodo di riferimento attuale e di quello precedente, il punteggio medio ESG ponderato del Comparto registrava prestazioni migliori rispetto al punteggio medio ESG ponderato dell'universo d'investimento. Al 30 giugno 2024, il punteggio ESG del portafoglio era di 6,32, mentre il punteggio ESG dell'universo d'investimento era di 5,85. Durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025, il punteggio medio ESG del portafoglio è stato di 6,49, mentre il punteggio medio ESG dell'universo d'investimento è stato di 5,93. Le iniziative di engagement sono attuate attraverso diversi canali, tra cui incontri individuali, corrispondenza, roadshow, conferenze e sondaggi. In questo periodo di riferimento è stata posta l'enfasi sulla promozione di un dialogo significativo con alcuni gruppi di emittenti attraverso interazioni più dirette, come gli incontri individuali. Questo approccio qualitativo può spiegare la riduzione nel numero di azioni di engagement registrate rispetto al ciclo di informativa precedente, in cui erano presenti metodi caratterizzati da una più ampia diffusione, come i sondaggi dedicati.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili. L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere: • l'uso efficiente di energia, materie prime, acqua e terra;

- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- Lo sviluppo di un'economia circolare;
- la lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- L'integrazione sociale;
- Buoni rapporti di lavoro; o
- Investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili hanno promosso questi obiettivi investendo in obbligazioni nelle quali i Gestori del Portafoglio hanno chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. I Gestori del Portafoglio si sono anche assicurati che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali e che gli emittenti non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno contribuito a realizzare tra l'altro energie rinnovabili, riduzione delle emissioni di gas serra, riduzione dell'impatto delle attività economiche sulla biodiversità, promozione della coesione sociale, buoni rapporti di lavoro.

Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Il primo esempio è l'obbligazione sociale emessa dalla banca multinazionale spagnola CaixaBank SA. Con il finanziamento di progetti allineati al quadro di riferimento delle obbligazioni, si stima che 10.341.912 persone abbiano tratto dei benefici, ricevendo accesso ad assistenza all'occupazione, servizi sanitari e altre risorse essenziali. Il finanziamento bancario è essenziale per favorire la crescita delle microimprese e delle piccole e medie imprese nelle regioni economicamente più svantaggiate della Spagna. Concentrandosi su aree che si trovano sotto il 30° percentile o nelle aree caratterizzate da alti tassi di disoccupazione, questo sostegno aiuta a risollevare le economie locali. Con finanziamenti alle ONG e a progetti sociali privati, queste iniziative puntano a creare una società più inclusiva. Queste iniziative contribuiscono a migliorare le condizioni di salute delle comunità migliorando l'accesso ai servizi sanitari pubblici o sovvenzionati, alla medicina di emergenza e ai programmi di controllo delle patologie, oltre che formando professionisti in questi settori. Il programma di microcredito Family di MicroBank, aggiornato ogni anno sulla base degli indicatori economici, si distingue come impegno per l'emancipazione delle famiglie a basso reddito con soluzioni finanziarie su misura. Grazie a questi sforzi coordinati, il finanziamento di progetti sociali locali incarna un impegno verso un cambiamento sociale positivo, favorendo la crescita sostenibile e riducendo le disparità tra i diversi segmenti della società. Investire in un'obbligazione di questo tipo ha contribuito a raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, contrastando le disuguaglianze e favorendo la coesione sociale, l'integrazione sociale, i buoni rapporti di lavoro, oltre che gli investimenti in capitale umano, comprese le comunità svantaggiate.

Un altro esempio è l'obbligazione verde emessa da Ørsted. Nel 2024 i progetti finanziati con i proventi delle loro obbligazioni verdi hanno consentito di realizzare una capacità totale di energia rinnovabile di 13 GW. Oltre a realizzare progressi in soluzioni scalabili per le energie rinnovabili che generano energia verde e riducono le emissioni lungo tutto il ciclo di vita di un bene, Ørsted produce anche un impatto netto positivo sulla biodiversità, mettendo a frutto i proventi dell'obbligazione per apportare benefici significativi alle comunità locali. Un progetto significativo finanziato è il lancio del Hornsea 3 Community Benefit Fund. Prima di lanciare il Comparto, la società ha consultato oltre 500 persone, le cui opinioni sono state fondamentali per definire i criteri del comparto e il focus su edifici, attività, servizi e iniziative ambientali della comunità. Nel settembre 2024, il comparto ha annunciato la sua prima ondata di assegnazioni, distribuendo 249.000 sterline inglesi a 21 organizzazioni locali con l'obiettivo di rafforzare il benessere e la resilienza della comunità. I progetti finanziati includono iniziative educative, sforzi di conservazione ambientale e programmi per migliorare la salute pubblica e il benessere sociale. L'investimento in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto nella produzione di energia rinnovabile, riduzione di emissioni di gas a effetto serra, riduzione dell'impatto delle attività economiche sulla biodiversità, integrazione sociale e sviluppo delle comunità.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio ricorrono ad una serie di strumenti e metodologie per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo ("DNSH").

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Nell'assegnare i fondi agli investimenti sostenibili, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o su opinioni di terzi esterni) in merito all'idoneità del DNSH dell'emittente e del progetto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investono in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questo fornitore di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Qualora la due diligence dimostri che l'emittente non è allineato alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, i Gestori del Portafoglio non investirebbero o, se già investito, i Gestori del Portafoglio si disimpegnerebbero da tale titolo il prima possibile, tenendo conto degli interessi degli Azionisti e al più tardi entro un periodo di sei mesi in condizioni di mercato normali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- identificare i migliori emittenti;
- guidare l'impegno tematico; e
- Applicazione delle esclusioni

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società e Paesi sovrani ritenuti Campioni Ambientali dai Gestori del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando una classifica ESG proprietario:

- L'app ESG Credit ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari dati di riferimento quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2, le traiettorie storiche degli emettitori e l'iniziativa Science Based Targets (SBTi).

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Banijay Entertainment SAS 7% 05/01/2029 REG S	Servizi di comunicazione	1,87%	Francia
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Sanità	1,63%	Stati Uniti
IPD 3 BV FRN 06/15/2031 REG S	Tecnologia dell'informazione	1,50%	Francia
Aedas Homes Opco SL 4% 08/15/2026 REG S	Commerciale	1,48%	Spagna
Kapla Holding SAS FRN 07/31/2030 REG S	Industria	1,46%	Francia
Nexi Spa 1.75% 04/24/2027 CNV REG S	Finanza	1,42%	Italia
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Sanità	1,38%	Paesi Bassi
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 06/30/2029 REG S	Industria	1,33%	Paesi Bassi
Dynamo Newco II Gmbh 6.25% 10/15/2031 REG S	Industria	1,18%	Germania
ASK Chemicals Deutschland Holding Gmbh 10% 11/15/2029 REG S	Materiali	1,15%	Germania
Alpha Services And Holdings SA 5.5% 06/11/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,13%	Grecia
Energo-Pro AS 8.5% 02/04/2027 REG S	Servizi pubblici	1,07%	Georgia
La Doria Spa FRN 11/12/2029 REGS	Beni di largo consumo	1,06%	Italia
Pinewood Finco PLC 3.625% 11/15/2027 REG S	Servizi di comunicazione	1,05%	Regno Unito
Boparan Finance PLC 9.375% 11/07/2029 REG S	Beni di largo consumo	1,02%	Regno Unito

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 12,91%.

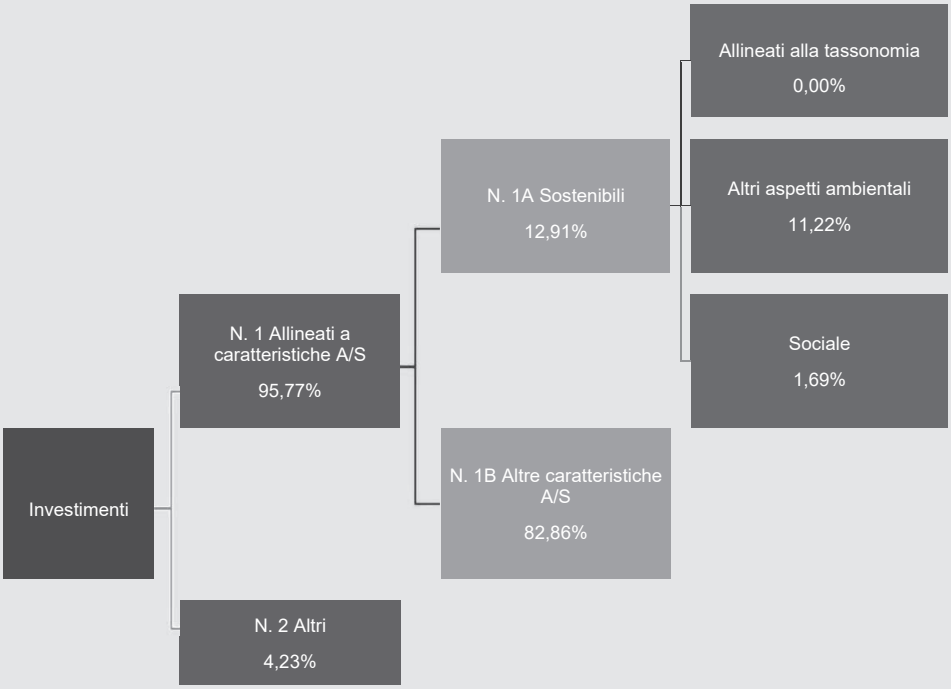
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,77% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (4,23%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e derivati utilizzati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 95,77%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 12,91% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	95,77%	96,34%	92,12%
N. 2 Altri	4,23%	3,66%	7,88%
N. 1A Sostenibili	12,91%	12,35%	9,68%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	82,86%	83,99%	82,44%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	11,22%	10,77%	7,27%

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
Sociale	1,69%	1,58%	2,41%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	25,10%
Beni di consumo voluttuari	13,42%
Industria	11,81%
Servizi di comunicazione	10,35%
Materiali	6,84%
Sanità	6,51%
Beni di largo consumo	6,22%
Commerciale	5,62%
Servizi pubblici	5,00%
Tecnologia dell'informazione	4,91%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Banche	12,81%
Servizi finanziari	8,81%
Gestione e sviluppo immobiliare	4,86%
Intrattenimento	4,03%
Servizi di erogazione dell'elettricità	3,98%
Componenti automobilistiche	3,80%
Hotel, ristoranti e tempo libero	3,77%
Servizi e forniture commerciali	3,75%
Prodotti alimentari	2,86%
Prodotti farmaceutici	2,82%
Servizi di telecomunicazione wireless	2,76%
Costruzione e progettazione	2,69%
Imballi e contenitori	2,22%
Chimica	2,14%
Macchinari	2,04%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

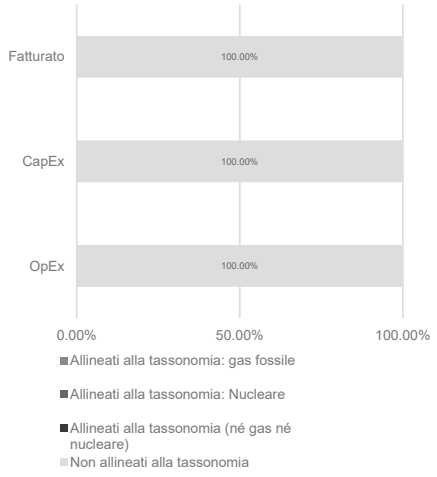
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

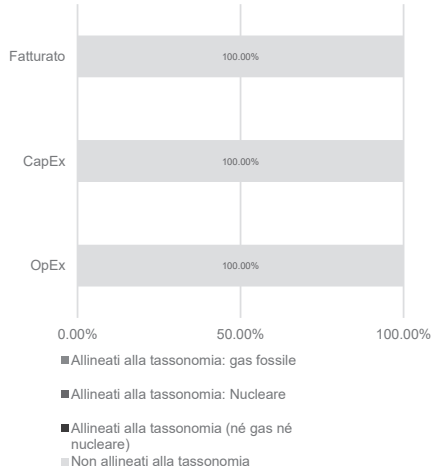
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'11,22%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'1,69%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La percentuale di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammontava al 4,23% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto, nonché da derivati utilizzati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 95,77%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento i Gestori del Portafoglio hanno continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. I Gestori del Portafoglio hanno valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. I Gestori del Portafoglio hanno utilizzato uno strumento informatico proprietario (l'app ESG Credit), che ha identificato gli emittenti considerati come cosiddetti "Campioni Ambientali". Sono definiti campioni ambientali gli emittenti societari classificati nel 20% più elevato del loro gruppo di pari settoriale, per mezzo della ESG Credit App

4. Il Comparto ha rispettato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del Portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

5. I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili. I Gestori del Portafoglio hanno attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la somministrazione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative di engagement trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dai Gestori del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

6. Per tutto l'esercizio presentato, il Comparto ha mantenuto il suo punteggio ESG a un livello superiore rispetto al punteggio ESG dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin European Corporate Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
0JRKFOGJGO9U5HR6QY84

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 33,13% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta in dettaglio il grado di raggiungimento di ciascuna caratteristica:

(i) riduzione delle emissioni di gas serra (GES) e (ii) conservazione dell'energia:

Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, i Gestori del portafoglio hanno cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano Campioni Ambientali. Un "Campione Ambientale" è un emittente classificato tra il 20% superiore del suo gruppo di pari in base a determinati fattori ambientali (per ulteriori dettagli, si prega di consultare l'informativa precontrattuale del Comparto). Alla fine del periodo di reportistica, la destinazione media del Comparto a Campioni Ambientali era pari al 35,72%.

Inoltre, gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari secondo gli strumenti proprietari sono stati rimossi dall'universo d'investimento. In più, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dai Gestori del portafoglio (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

Inoltre, durante il periodo di riferimento l'intensità media dei GES delle società destinatarie degli investimenti (indicatore "PAI" - Principal Adverse Impact) per il Comparto è stata di 476,42, mentre per il benchmark era di 791,17. L'intensità media GES Scope 1 e 2 per il Comparto era di 46,03 rispetto a 110,79 per il benchmark. Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, il Gestore del Portafoglio considera una sovraperformance sull'indicatore PAI 3 come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche ambientali.

Per promuovere ulteriormente queste caratteristiche, i Gestori del Portafoglio hanno interagito con sia con emittenti sovrani che con emittenti societari.

(iii) Protezione della biodiversità:

Per promuovere la protezione della diversità, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità. Al termine del periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società destinatarie degli investimenti con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità, dove le attività delle società destinatarie degli investimenti influenzano negativamente tali aree (indicatore PAI 7).

Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno promosso le migliori pratiche di protezione della biodiversità. Questo risultato è stato ottenuto con vari mezzi, tra cui lo svolgimento di webinar, incontri di persona, e investendo in strumenti 'use of proceeds' che promuovono progetti di biodiversità.

(iv) allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale e alle libertà politiche fondamentali.

Nel periodo in esame il Comparto ha mantenuto l'allineamento con i principi internazionali di condotta aziendale, rispettando i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali (indicatore PAI 10). Nel complesso, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che non avessero aderito agli standard sopra menzionati.

Inoltre, il Comparto ha perseguito un obiettivo secondario:

(v) la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e (vi) lo sviluppo di un'economia circolare:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e lo sviluppo dell'economia circolare, attraverso l'interazione e l'investimento in strumenti a destinazione vincolata con progetti idonei, tra cui, senza peraltro limitarvisi, la prevenzione dell'inquinamento e i progetti di controllo, un trattamento sostenibile delle acque e delle acque reflue e prodotti, tecnologie e processi di produzione ecologicamente efficienti e/o adattati all'economia circolare.

(vii) riduzione delle differenze salariali basate sul genere e/o aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la riduzione delle differenze salariali basate sul genere e l'aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione attraverso il coinvolgimento delle società e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' che finanziavano iniziative a favore dell'emancipazione femminile.

In termini di parametri legati ai PAI, la diversità di genere media nei consigli di amministrazione (indicatore PAI 13) del segmento corporate del portafoglio del Comparto era pari al 40,88%, rispetto al 40,27% del benchmark. Le differenze salariali basate sul genere non rettificate (indicatore PAI 12) delle società destinatarie degli investimenti era del 14,06% per il Comparto e del 13,80% per il benchmark.

Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, i Gestori del Portafoglio considerano una sovraperformance sull'indicatore PAI 13 rispetto al benchmark come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche sociali. Per quanto riguarda l'indicatore PAI 12, i Gestori del Portafoglio giudicano la differenza tollerabile, in particolare alla luce del fatto che questo fattore è interessato da problemi nella qualità dei dati. Inoltre, il Comparto ha ridotto il divario retributivo di genere medio del portafoglio rispetto ai periodi precedenti, quando si attestava al 15,50%.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori nel periodo di riferimento.
- Nota: Il benchmark PAI 1 o emissioni finanziate non può essere preso a riferimento per l'analisi del benchmark. Nel rapporto "quota dell'investitore" (valore di mercato dell'investimento/EVIC) il calcolo risulta falsato, poiché i dati provengono da fonti diverse (Factset BDF e MSCI ESG) creando una discrepanza nella data di valutazione così come un disallineamento delle unità di misura.
- Per il PAI 6, nel 2025 abbiamo introdotto un metodo di calcolo più granulare a livello di settore NACE. Per questo motivo gli indicatori di copertura non sono più confrontabili con quelli degli esercizi precedenti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	27,00%	28,98%	20,49%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	5,89%	5,97%	4,63%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,24%	0,96%	1,21%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	35,72%	39,33%	36,00%
Percentuale di investimenti in emittenti esposti o legati a settori esclusi	0,00%	0,00%	2,74%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	77,00	125,00	67,00

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	775,10	90,69%	752,16	82,60%	655,37	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	134,26	95,47%	141,43	87,94%	136,63	87,84%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	205,76	90,69%	207,41	82,60%	305,71	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	26,82	95,47%	25,97	87,94%	25,00	87,84%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	6 970,08	91,43%	6 690,07	82,60%	8 986,51	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	1 079,45	95,74%	1 005,81	87,87%	1 032,72	87,60%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	980,86	90,69%	959,57	82,60%	961,07	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	161,08	95,47%	167,40	87,94%	161,63	87,84%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	7 950,95	91,43%	7 649,65	82,60%	9 947,58	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	1 240,52	95,74%	1 173,20	87,94%	1 194,35	87,84%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	26,41	90,69%	27,39	82,60%	23,24	83,20%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	60,73	95,47%	73,89	87,94%	75,70	87,84%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	212,30	91,43%	217,48	82,60%	240,50	83,20%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	465,20	95,74%	518,22	87,94%	559,37	87,84%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	46,03	94,21%	62,17	95,38%	65,17	95,74%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	110,79	98,38%	106,08	98,55%	99,68	98,79%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	476,42	95,20%	988,46	95,38%	652,26	95,74%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	791,17	98,75%	945,10	98,55%	834,85	98,79%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	5,01%	93,55%	6,05%	92,80%	5,38%	91,46%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	10,82%	98,04%	11,97%	96,37%	11,42%	95,97%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	55,91%	73,90%	59,83%	73,36%	64,91%	86,84%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	62,96%	96,74%	66,61%	75,93%	70,10%	91,85%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	70,01%	0,00	67,35%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,85	0,16%	1,25	70,01%	1,95	67,35%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,21	8,14%	0,32	50,74%	0,36	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,43	15,37%	0,00	70,01%	0,51	67,35%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,48	3,24%	1,89	49,90%	3,56	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,58	4,73%	2,26	70,01%	3,53	67,35%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,76	1,16%	0,21	48,70%	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,11	0,73%	3,35	70,01%	3,95	67,35%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,13	1,48%	0,16	48,91%	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,15	0,83%	0,16	70,01%	0,21	67,35%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,45	1,95%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,28	1,40%	0,35	70,01%	0,33	67,35%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,55	1,85%	0,19	48,77%	0,23	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,88	2,71%	0,75	70,01%	0,83	67,35%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,45	0,74%	0,09	48,41%	1,38	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,53	3,52%	0,56	70,01%	0,45	67,35%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	93,55%	0,00%	92,98%	0,01%	91,46%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,83%	98,00%	6,34%	96,06%	0,94%	95,97%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,47	2,62%	0,00	0,50%	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,40	4,43%	1,04	1,16%	0,00	1,10%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,41	89,61%	0,76	40,89%	0,73	30,90%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	3,11	94,28%	7,00	44,73%	10,00	35,86%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	97,30%	0,00%	96,48%	0,00%	93,12%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	98,79%	0,72%	97,84%	2,15%	96,92%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	1,10%	93,55%	10,61%	92,80%	25,01%	91,46%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	1,39%	98,07%	10,03%	96,37%	19,90%	95,97%
Divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	14,06%	72,42%	15,50%	44,06%	15,65%	36,89%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	13,79%	82,06%	14,45%	43,81%	15,69%	35,80%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	40,88%	92,27%	40,32%	92,57%	39,62%	91,46%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	40,27%	97,39%	38,91%	96,22%	38,23%	95,97%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	93,80%	0,00%	92,80%	0,00%	91,46%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	98,20%	0,00%	96,37%	0,00%	95,97%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (campioni ambientali, percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili e PAI) rispecchiavano in precedenza semplicemente i valori all'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre per i dati dal 2024 in avanti si basano sulla media a fine trimestre.

Durante entrambi i periodi di riferimento, il Comparto ha mantenuto la sua percentuale significativa di investimenti sostenibili con una media di allocazione leggermente inferiore alla fine dell'attuale periodo di riferimento. Al 30 giugno 2024, l'esposizione media a obbligazioni verdi era del 28,98%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è diminuita al 27,00%. L'esposizione media alle obbligazioni sociali è scesa dal 5,97% del periodo precedente al 5,89% alla fine del periodo corrente.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era del 35,91%, mentre l'allocazione media è diminuita al 33,13% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025. Nonostante questo calo, i Gestori del Portafoglio osservano che l'esposizione media si conferma al di sopra del 30%.

Anche se la percentuale media di investimenti sostenibili è leggermente calata, il Comparto ha mantenuto il proprio impegno di investire almeno il 30% del portafoglio in investimenti sostenibili, come previsto nell'informativa precontrattuale.

Al 30 giugno 2024, l'esposizione a campioni ambientali era del 39,33%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è scesa al 35,72%.

Alla fine del periodo di riferimento attuale e di quello precedente, il comparto non era esposto o non aveva legami con i settori esclusi e alle ulteriori esclusioni.

Il numero di emittenti con cui i Gestori del Portafoglio hanno avuto attività di engagement è diminuito rispetto al periodo di riferimento precedente. Le iniziative di engagement sono attuate attraverso diversi canali, tra cui incontri individuali, corrispondenza, roadshow, conferenze e sondaggi. In questo periodo di riferimento è stata posta l'enfasi sulla promozione di un dialogo significativo con alcuni gruppi di emittenti attraverso interazioni più dirette, come gli incontri individuali. Questo approccio qualitativo può spiegare la riduzione nel numero di azioni di engagement registrate rispetto al ciclo di informativa precedente, in cui erano presenti metodi caratterizzati da una più ampia diffusione, come i sondaggi dedicati.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili.

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere:

- L'uso efficiente do energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- Lo sviluppo di un'economia circolare;
- la lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- L'integrazione sociale;
- Buoni rapporti di lavoro; o
- Investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Questo è stato fatto investendo in obbligazioni nelle quali i Gestori del Portafoglio hanno chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. I Gestori del Portafoglio si sono anche assicurati che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali e che gli emittenti non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno aiutato tra l'altro a realizzare energie rinnovabili e trasporti puliti, hanno promosso lo sviluppo comunitario e hanno creato occupazione.

Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Un esempio è l'obbligazione verde emessa da Ørsted, società attiva nel campo dell'energia. Nel 2024 i progetti finanziati con i proventi delle loro obbligazioni verdi hanno consentito di realizzare una capacità totale di energia rinnovabile di 13 GW. Oltre a realizzare progressi in soluzioni scalabili per le energie rinnovabili che generano energia verde e riducono le emissioni lungo tutto il ciclo di vita di un bene, Ørsted produce anche un impatto netto positivo sulla biodiversità, mettendo a frutto i proventi dell'obbligazione per apportare benefici significativi alle comunità locali. Un progetto significativo finanziato è il lancio del Hornsea 3 Community Benefit Fund. Prima di lanciare il Community Benefit Fund, la società ha consultato oltre 500 persone, le cui opinioni sono state fondamentali per definire i criteri e il focus su edifici, attività, servizi e iniziative ambientali della comunità. Nel settembre 2024, il comparto ha annunciato la sua prima ondata di assegnazioni, distribuendo 249.000 sterline inglesi a 21 organizzazioni locali con l'obiettivo di rafforzare il benessere e la resilienza della comunità. I progetti finanziati includono iniziative educative, sforzi di conservazione ambientale e programmi per migliorare la salute pubblica e il benessere sociale. In totale 6.100.000 persone hanno beneficiato dei proventi raccolti finora. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di produzione di energia rinnovabile, riduzione delle emissioni di gas serra, riduzione dell'impatto delle attività economiche sulla biodiversità e promozione della coesione sociale.

Passiamo ora a Telia. Il progetto di trasporto pubblico smart di Telia è un esempio di soluzione digitale verde che porta benefici a passeggeri, conducenti e operatori. Si tratta di una soluzione completa per utilizzare il processore IoT Edge integrato di Telia su una piattaforma cloud per l'erogazione di un pacchetto di servizi digitali. Questi servizi puntano a rendere il trasporto pubblico più efficiente, sostenibile e accessibile, per tutti. Un esempio pionieristico finanziato in questo quadro è il progetto "5G ride" a Stoccolma, dove in collaborazione con partner come Ericsson e Keolis, Telia ha introdotto dei minibus elettrici autonomi con collegamento 5G. La rete ad alta velocità e bassa latenza 5G di Telia è stata essenziale per consentire una comunicazione in tempo reale tra i veicoli a guida autonoma e la torre di controllo a distanza, compiendo un passo fondamentare verso un futuro caratterizzato da trasporti pubblici a guida autonoma. Con i proventi raccolti finora, sono stati risparmiati 61.000 MWh di energia all'anno. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di riduzione delle emissioni di gas serra.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio ricorrono ad una serie di strumenti e metodologie per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo ("DNSH") all'interno del portafoglio stesso.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

L'app ESG Credit è un altro strumento che classifica gli emittenti societari in base alle loro emissioni di gas serra e all'intensità di tali emissioni utilizzando vari riferimenti come le emissioni di gas serra Scope 1 e 2, le traiettorie storiche degli emittenti e l'obiettivo dell'iniziativa Science Based Targets ("SBTi"). Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Nell'assegnare i fondi agli investimenti sostenibili, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o su opinioni di terzi esterni) in merito all'idoneità del DNSH dell'emittente e del progetto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investono in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati alle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questo fornitore di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non meritevole di investimento.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- identificare i migliori emittenti;
- limitare l'universo d'investimento del Comparto;
- guidare l'impegno tematico; e
- Applicazione delle esclusioni.

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società e Paesi sovrani ritenuti Campioni Ambientali dai Gestori del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario: l'app ESG Credit, che ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra Scope 1 e 2, le traiettorie storiche degli emittenti e gli obiettivi SBTi.

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC, l'esposizione ad armi controverse e le attività che incidono negativamente sulla biodiversità ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 05/22/2028 REG S	Finanza	1,25%	Francia
Netflix Inc 3.625% 06/15/2030 REG S	Servizi di comunicazione	1,25%	Stati Uniti
Swedbank AB 4.375% 09/05/2030 REG S	Finanza	1,22%	Svezia
Astrazeneca Finance LLC 3.278% 08/05/2033 REG S	Sanità	1,22%	Stati Uniti
Erste Group Bank AG 3.25% 08/27/2032 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,21%	Austria
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 3.625% 10/29/2029 REG S	Finanza	1,21%	Lussemburgo
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.625% 06/20/2029 REG S	Beni di largo consumo	1,18%	Regno Unito
Novo Nordisk Finance Netherlands BV 01/21/2031 REG S	Sanità	1,18%	Paesi Bassi
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Servizi pubblici	1,16%	Francia
Swisscom Finance BV 3.625% 11/29/2036 REG S	Finanza	1,16%	Paesi Bassi
KBC Group NV 4.375% 12/06/2031 REG S	Finanza	1,16%	Belgio
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 02/07/2029 REG S	Finanza	1,14%	Stati Uniti
Caixabank SA .5% 02/09/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,13%	Spagna
In'li SA 1.125% 07/02/2029 REG S	Commerciale	1,11%	Francia
Barry Callebaut Services NV 4% 06/14/2029 REG S	Beni di largo consumo	1,11%	Belgio

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 33,13%.

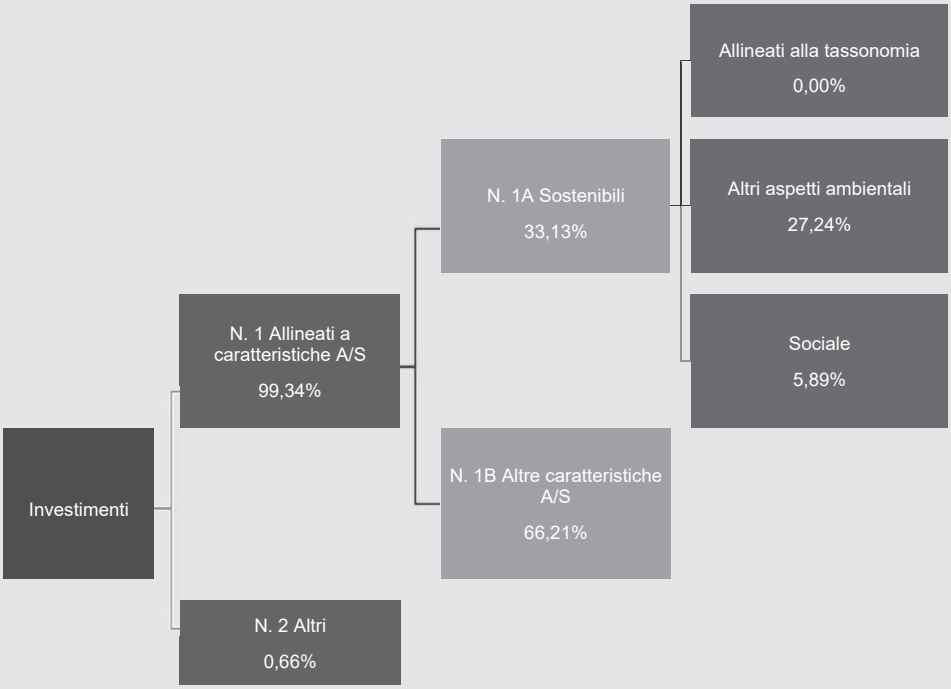
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,34% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (0,66%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e derivati utilizzati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 99,34%, a meno che i Gestori del Portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 33,13% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	99,34%	98,77%	98,58%
N. 2 Altri	0,66%	1,23%	1,42%
N. 1A Sostenibili	33,13%	35,91%	26,33%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	66,21%	62,86%	72,25%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	27,24%	29,94%	20,49%

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
Sociale	5,89%	5,97%	5,84%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	49,75%
Industria	9,04%
Servizi pubblici	8,20%
Beni di largo consumo	7,42%
Sanità	5,73%
Servizi di comunicazione	5,30%
Beni di consumo voluttuari	4,65%
Commerciale	4,45%
Materiali	1,97%
Titoli di Stato	1,83%
Tecnologia dell'informazione	0,99%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	31,15%
Servizi finanziari	8,80%
Assicurazioni	5,65%
Bevande	4,91%
Servizi di erogazione dell'elettricità	4,62%
Gestione e sviluppo immobiliare	3,90%
Servizi di telecomunicazione diversificati	3,69%
Automobili	3,17%
Prodotti farmaceutici	2,62%
Mercati di capitali	2,49%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,12%
Costruzione e progettazione	2,00%
Prodotti edili	1,93%
Titoli di Stato	1,83%
Apparecchiature elettriche	1,65%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

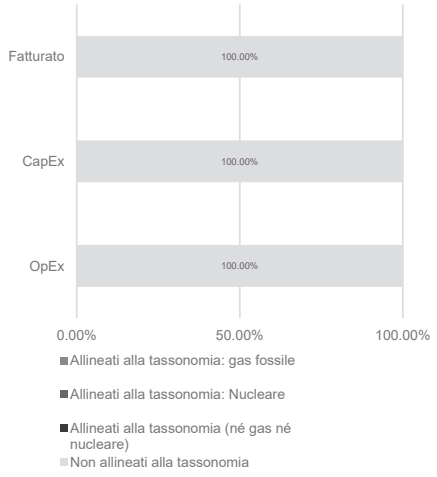
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

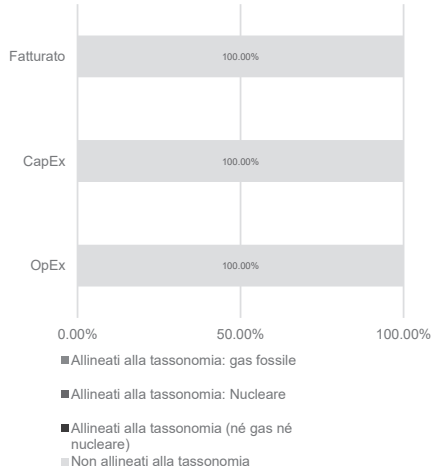
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 27,24%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 5,89%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammontava allo 0,66% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto e derivati detenuti per scopi di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 99,34%, a meno che i Gestori del Portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento il Gestore del Portafoglio ha continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono tra l'altro una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. I Gestori del Portafoglio hanno valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato soluzioni informatiche ESG proprietarie (compresa l'applicazione ESG Credit) che hanno identificato gli emittenti classificati nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base alle emissioni di GES, che vengono quindi esclusi dall'universo d'investimento.

3. Il Comparto ha applicato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del Portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

4. I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili. I Gestori del Portafoglio hanno attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dal Gestore del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin European Social Leaders Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
254900RZI399MM1QMA22

FRANKLIN TEMPLETON

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ SÌ	☐ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimento sostenibile
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 96,09%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto era quello di allocare il capitale in obbligazioni aderenti ad un quadro di valutazione riconosciuto per obbligazioni sociali e in altre obbligazioni o altri strumenti ammissibili atti ad essere considerati investimenti con un obiettivo sociale. L'obiettivo è stato soddisfatto prevalentemente mediante investimenti in obbligazioni sociali, che rappresentano il 90,43%. Attraverso questi investimenti, il Comparto ha contribuito a molti risultati sociali positivi tra cui, senza peraltro limitarvisi, coesione sociale, integrazione sociale, rapporti di lavoro e investimenti in comunità economicamente o socialmente svantaggiate. Queste spese effettuate dal Comparto hanno comportato, tra gli altri risultati positivi, il fatto che circa 836 persone hanno tratto vantaggio da progetti sociali, circa 424 persone hanno tratto vantaggio dall'accesso ai servizi essenziali, circa 236 persone hanno tratto beneficio dall'accesso ai trasporti, circa 76 persone hanno tratto beneficio dall'accesso all'acqua o servizi igienico-sanitari, circa 34 studenti hanno tratto beneficio dall'accesso all'istruzione circa 33 persone di aree svantaggiate, circa 10 persone hanno tratto beneficio dall'accesso all'elettricità e circa 71 posti di lavoro sono stati preservati o mantenuti per ogni milione di euro investito (dati al 31 dicembre 2024).

I primi cinque Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG") cui il Comparto ha contribuito attraverso gli investimenti in obbligazioni use-of-proceeds (si prega di notare che ogni obbligazione può contribuire a più SDG) sono stati: SDG 3 Salute e benessere (71%), SDG 10 Riduzione delle disuguaglianze (71%), SDG 8 Lavoro dignitoso e crescita economica (60%) SDG 1 Nessuna povertà (60%), e SDG 4 Istruzione di qualità (54%) (al 31 dicembre 2024).

Il primo esempio è l'obbligazione sociale emessa dalla banca multinazionale spagnola CaixaBank SA. Con il finanziamento di progetti allineati al quadro di riferimento delle obbligazioni, si stima che 10.341.912 persone abbiano tratto dei benefici, ricevendo accesso ad assistenza all'occupazione, servizi sanitari e altre risorse essenziali. Il finanziamento bancario è essenziale per favorire la crescita delle microimprese e delle piccole e medie imprese nelle regioni economicamente più svantaggiate della Spagna. Concentrandosi su aree che si trovano sotto il 30° percentile o nelle aree caratterizzate da alti tassi di disoccupazione, questo sostegno aiuta a risollevare le economie locali. Con finanziamenti alle ONG e a progetti sociali privati, queste iniziative puntano a creare una società più inclusiva. Queste iniziative contribuiscono a migliorare le condizioni di salute delle comunità migliorando l'accesso ai servizi sanitari pubblici o sovvenzionati, alla medicina di

emergenza e ai programmi di controllo delle patologie, oltre che formando professionisti in questi settori. Il programma di microcredito Family di MicroBank, aggiornato ogni anno sulla base degli indicatori economici, si distingue come impegno per l'emancipazione delle famiglie a basso reddito con soluzioni finanziarie su misura. Grazie a questi sforzi coordinati, il finanziamento di progetti sociali locali incarna un impegno verso un cambiamento sociale positivo, favorendo la crescita sostenibile e riducendo le disparità tra i diversi segmenti della società. Investire in un'obbligazione di questo tipo ha contribuito a raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, contrastando le disuguaglianze e favorendo la coesione sociale, l'integrazione sociale, i buoni rapporti di lavoro, oltre che gli investimenti in capitale umano, comprese le comunità svantaggiate.

Un altro buon esempio è l'obbligazione sociale emessa dall'African Development Bank, un istituto finanziario di sviluppo multilaterale che si dedica a promuovere lo sviluppo economico e il progresso sociale nel continente africano. Attraverso investimenti nel settore pubblico e in quello privato, la banca persegue la propria missione di combattere la povertà e migliorare le condizioni di vita delle comunità africane più vulnerabili.

L'agenda strategica della banca, incarnata nelle cosiddette priorità "High 5s" si pone come obiettivo di accelerare una crescita inclusiva, rapida e sostenibile. Concentrandosi in aree chiave come l'energia, la sicurezza alimentare, l'industrializzazione, l'integrazione regionale e la qualità della vita, queste iniziative puntano a trasformare la vita di milioni di persone.

Oltre 10,5 milioni di persone hanno tratto beneficio dalle iniziative promosse dall'obbligazione. Tra i risultati vi sono la creazione di oltre 1.155.000 posti di lavoro e l'espansione dell'accesso alle tecnologie digitali per oltre 487.000 persone, contribuendo così all'inclusione digitale e all'emancipazione economica.

Con questa obbligazione, l'African Development Bank dimostra come il finanziamento mirato può catalizzare il progresso sociale, ridurre le disuguaglianze, favorire la resilienza a lungo termine delle società africane.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	**2024**	**2023**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La percentuale di investimenti in obbligazioni sociali;	90,43%	93,60%	94,55%
La percentuale di investimenti in altre obbligazioni idonee	5,66%	5,58%	3,34%
La percentuale di investimenti in emittenti che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,90%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (obbligazioni sociali e altre obbligazioni ammissibili) rispecchiavano semplicemente i valori nell'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre i dati per il 2024 e successivi si basano sulla media di fine trimestre.

Durante entrambi i periodi di riferimento, il Comparto ha mantenuto una percentuale significativa di investimenti sostenibili con una media di allocazione inferiore alla fine dell'attuale periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, l'esposizione media a obbligazioni sociali era del 93,60%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è diminuita al 90,43%.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in altre obbligazioni al 30 giugno 2024 era del 5,58%, mentre l'allocazione media è aumentata al 5,66% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Anche se la percentuale media di investimenti in investimenti sostenibili è calata, il Comparto ha mantenuto il proprio impegno di investire almeno il 90% del portafoglio in investimenti sostenibili, come previsto nell'informativa precontrattuale.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le

Il Gestore del Portafoglio ha fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Gli emittenti societari sono monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impacts ("PAI") Risk ("app PAI Risk"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tale emittente dall'universo di investimento.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Infine, i Gestori del Portafoglio hanno effettuato un'ulteriore valutazione qualitativa (sulla base di ricerche interne o di pareri esterni di seconda parte) dell'ammissibilità dell'emittente e del progetto secondo il criterio DNSH.

questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni, il Gestore del Portafoglio ha esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per quanto riguarda le obbligazioni e/o gli strumenti emessi da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte del Gestore del Portafoglio.

Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non meritevole di investimento.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

eseguire il test DNSH;

guidare l'impegno tematico; e

applicare le esclusioni.

Eseguire il test DNSH;

Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato strumenti di dati proprietari e ricerche qualitative per garantire l'allineamento delle obbligazioni oggetto di investimento con i principi DNSH in tutto il portafoglio, utilizzando gli indicatori PAI. Gli emittenti societari sono stati monitorati tramite la app PAI Risk. L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie sulla base di tutti i PAI obbligatori ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento. Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Orientamento dell'impegno tematico

Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC, l'esposizione ad armi controverse e le attività che incidono negativamente sulla biodiversità ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG. Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio anche gli emittenti suscettibili di violazioni sociali come indicato da trattati e convenzioni internazionali quali, senza peraltro limitarvisi, i principi delle Nazioni Unite.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 – 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Communaute Francaise De Belgique 3.75% 06/22/2033 REG S	Titoli di Stato	7,97%	Belgio
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Titoli di Stato	4,85%	Belgio

European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Titoli di Stato	4,12%	Belgio
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Titoli di Stato	3,78%	Francia
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Titoli di Stato	3,28%	Francia
African Development Bank .875% 05/24/2028	Titoli di Stato	3,26%	Costa d'Avorio
Instituto De Credito Oficial 3.25% 10/31/2028 REG S	Titoli di Stato	3,07%	Spagna
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft Mbh 3.875% 06/05/2030 REG S	Commerciale	2,62%	Germania
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Titoli di Stato	2,51%	Francia
Credit Agricole SA .125% 12/09/2027	Finanza	2,38%	Francia
Nederlandse Waterschapsbank NV 02/16/2037 REG S	Titoli di Stato	2,37%	Paesi Bassi
Natwest Group PLC .78% 02/26/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	2,34%	Regno Unito
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 1.5% 05/25/2032 REG S	Titoli di Stato	2,33%	Francia
Corp Andina De Fomento 1.625% 06/03/2025 REG S	Titoli di Stato	2,04%	Venezuela
Berlin Hyp AG 1.75% 05/10/2032 REG S	Finanza	2,00%	Germania

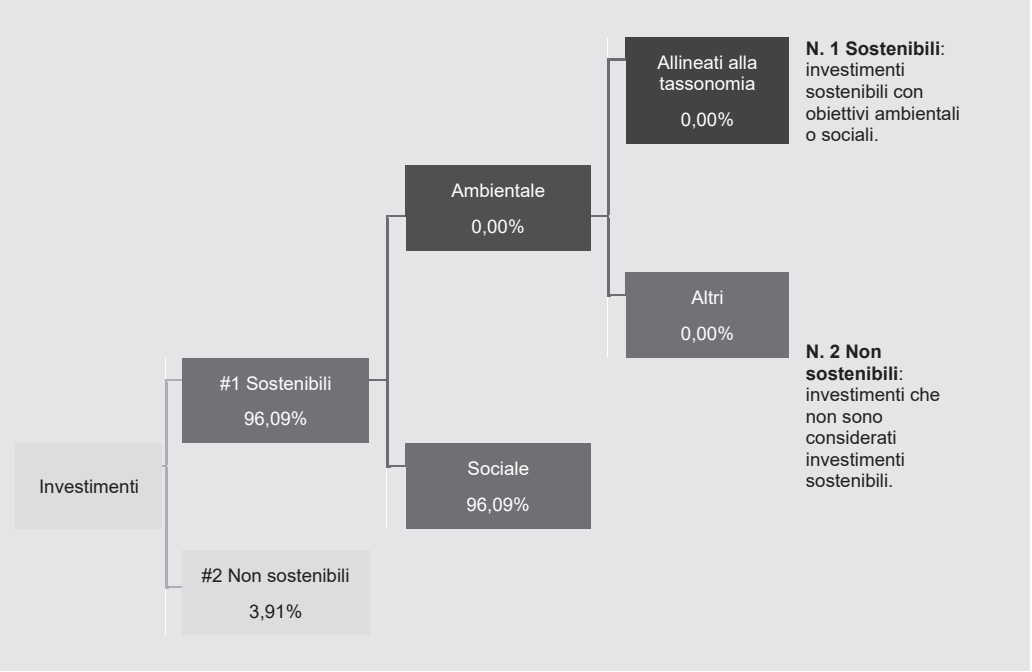
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 96,09%.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,09% del portafoglio del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. La parte restante (3,91%) non ha contribuito a questo obiettivo ed è costituita da strumenti derivati utilizzati a fini di copertura e da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari), che non si qualificano come investimenti sostenibili. A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, sono inclusi nella quota del 96,09%, sempre che il Gestore del Portafoglio abbia confermato che tali strumenti sono allineati all'obiettivo sociale sostenibile del Comparto.



	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
#1 Sostenibili	96,09%	99,18%	97,89%
#2 Non sostenibili	3,91%	0,82%	2,11%
Ambientale	N/A	N/A	N/A
Sociale	96,09%	99,18%	97,89%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri	N/A	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	66,64%
Finanza	25,70%
Commerciale	3,74%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	66,64%
Banche	20,37%
Servizi finanziari	5,33%
Gestione e sviluppo immobiliare	2,62%
REIT diversificati	1,12%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

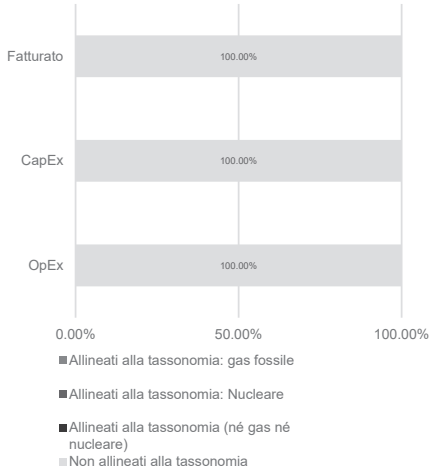
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

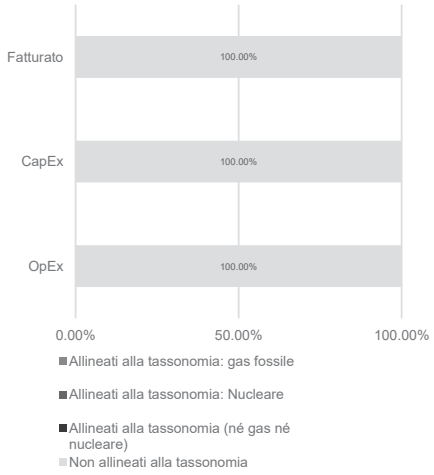
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

sono investimenti

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 96,09%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “N. 2 Non sostenibili” comprendevano attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane di gestione del Comparto, oltre che strumenti derivati usati a scopi di copertura, pari al 3,91%.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, sono inclusi nella quota del 96,09%, sempre che il Gestore del Portafoglio abbia confermato che tali strumenti sono allineati all'obiettivo sociale sostenibile del Comparto.

Il Gestore del Portafoglio si è assicurato che l'attività sottostante eventuali derivati utilizzata per una gestione efficiente del portafoglio si qualificasse come investimento sostenibile.

Il Gestore del Portafoglio applica salvaguardie ambientali e sociali minime, verificando che le controparti utilizzate per il collocamento dei depositi e per i contratti relativi agli strumenti derivati soddisfino le garanzie di salvaguardia della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non hanno influito in modo costante sul raggiungimento degli obiettivi d’investimento sostenibile del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento il Gestore del Portafoglio ha continuato a mettere in campo varie azioni e tecniche per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, rispettando al contempo i componenti obbligatori della strategia di investimento. Queste tecniche, illustrate in dettaglio più avanti, hanno visto una combinazione di analisi qualitativa e quantitativa per valutarne il contributo positivo sugli obiettivi sociali, assicurandosi che gli investimenti non arrecassero danni significativi e che gli emittenti si conformassero alle buone pratiche di governance. Inoltre, sono state utilizzate applicazioni informatiche e si è ricorso a forme di engagement con vari stakeholder, oltre ad altri metodi.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti “use of proceeds”, finanziando progetti con impatti sociali positivi. Il Gestore del Portafoglio ha valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. Il Comparto ha rispettato le esclusioni definite nell’informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

3. Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili. Il Gestore del Portafoglio ha attivamente integrato un obiettivo sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non applicabile.

Franklin European Total Return Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
4HIOY1ECMPB3YDFIY329

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 64,13% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta in dettaglio il grado di raggiungimento di ciascuna caratteristica:

(i) riduzione delle emissioni di gas serra (GES) e (ii) conservazione dell'energia:

Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, i Gestori del portafoglio hanno cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano Campioni Ambientali. Un "Campione Ambientale" è un emittente classificato tra il 20% superiore del suo gruppo di pari in base a determinati fattori ambientali (per ulteriori dettagli, si prega di consultare l'informativa precontrattuale del Comparto). Alla fine del periodo di reportistica, l'allocazione media del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari al 43,81%.

Inoltre, gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari secondo gli strumenti proprietari sono stati rimossi dall'universo d'investimento. In più, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal Gestore del portafoglio (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata meritevole di investimento qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di petrolio e gas non convenzionale).

Inoltre, durante il periodo di riferimento l'intensità media dei GES delle società destinatarie degli investimenti (indicatore "PAI" - Principal Adverse Impact) per il Comparto è stato di 397,28, mentre per il benchmark era di 778,56. L'intensità media GES Scope 1 e 2 per il Comparto era di 30,25 rispetto a 104,29 per il benchmark. Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, il Gestore del Portafoglio considera una sovraperformance sull'indicatore PAI 3 come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche ambientali.

L'intensità media di GES dei paesi oggetto di investimento (indicatore PAI 15) per il Comparto è stata di 208,34, mentre il benchmark è stato di 184,56. Complessivamente, il Comparto ha ridotto l'intensità GES dei paesi destinatari di investimenti nel suo portafoglio rispetto alla media nel periodo precedente, che si attestava a 245,36.

Per promuovere ulteriormente queste caratteristiche, i Gestori del Portafoglio hanno interagito con sia con emittenti sovrani che con emittenti societari.

(iii) Protezione della biodiversità:

Per promuovere la protezione della diversità, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità. Al termine del periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società destinatarie degli investimenti con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità, dove le attività delle società destinatarie degli investimenti influenzano negativamente tali aree (indicatore PAI 7).

Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno promosso le migliori pratiche di protezione della biodiversità. Questo risultato è stato ottenuto con vari mezzi, tra cui lo svolgimento di webinar, incontri di persona, e investendo in strumenti 'use of proceeds' che promuovono progetti di biodiversità.

(iv) allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale e alle libertà politiche fondamentali.

Nel periodo in esame il Comparto ha mantenuto l'allineamento con i principi internazionali di condotta aziendale, rispettando i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali (indicatore PAI 10). Nel complesso, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che non avessero aderito agli standard sopra menzionati.

Quanto agli emittenti sovrani, il Comparto ha promosso l'allineamento con le libertà politiche fondamentali. Di conseguenza, si è astenuto dall'investire in paesi classificati come "non liberi" dal think tank riconosciuto Freedom House. Inoltre, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che sono Paesi soggetti a violazioni sociali secondo quanto stabilito dai trattati e le convenzioni internazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale (indicatore PAI 16).

Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti sovrani che non mostrano una solida struttura di governance (secondo gli indicatori di governance della Banca Mondiale), che non aderiscono ad alcuni accordi internazionali di riferimento, non hanno ratificato o applicato importanti convenzioni sui diritti dei lavoratori e dell'uomo, che sono stati giudicati carenti sul fronte del contrasto al riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo, o che presentano bassi punteggi nell'Indice di percezione della corruzione di Transparency International.

Inoltre, il Comparto ha perseguito un obiettivo secondario:

(v) la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e (vi) lo sviluppo di un'economia circolare:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e lo sviluppo dell'economia circolare, attraverso l'interazione e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' con progetti idonei, tra cui, senza peraltro limitarvisi, la prevenzione dell'inquinamento e i progetti di controllo, un trattamento sostenibile delle acque e delle acque reflue e prodotti, tecnologie e processi di produzione ecologicamente efficienti e/o adattati all'economia circolare.

(vii) riduzione delle differenze salariali basate sul genere e/o aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la riduzione delle differenze salariali basate sul genere e l'aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione attraverso il coinvolgimento delle società e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' che finanziavano iniziative a favore dell'emancipazione femminile. In termini di parametri legati ai PAI, la diversità di genere media nei consigli di amministrazione (indicatore PAI 13) del segmento corporate del portafoglio del Comparto era pari a 41,03%, rispetto al 39,87% del benchmark. Le differenze salariali basate sul genere non rettificate delle società destinatarie degli investimenti (indicatore PAI 12) era del 15,12% per il Comparto e del 13,71% per il benchmark.

Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, il Gestore del Portafoglio considera una sovraperformance sull'indicatore PAI 13 rispetto al benchmark come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche sociali. Per quanto riguarda l'indicatore PAI 12, il Gestore del Portafoglio giudica la differenza tollerabile, in particolare alla luce del fatto che questo fattore è interessato da problemi nella qualità dei dati. Inoltre, il Comparto ha ridotto il divario retributivo di genere medio del portafoglio rispetto ai periodi precedenti, quando si attestava al 15,48%.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro Aggregate Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori nel periodo di riferimento.
- Nota: Il benchmark PAI 1 o emissioni finanziate non può essere preso a riferimento per l'analisi del benchmark. Nel rapporto "quota dell'investitore" (valore di mercato dell'investimento/EVIC) il calcolo risulta falsato, poiché i dati provengono da fonti diverse (Factset BDF e MSCI ESG) creando una discrepanza nella data di valutazione così come un disallineamento delle unità di misura.
- Per il PAI 6, nel 2025 abbiamo introdotto un metodo di calcolo più granulare a livello di settore NACE. Per questo motivo gli indicatori di copertura non sono più confrontabili con quelli degli esercizi precedenti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	38,90%	41,27%	20,94%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	6,09%	5,66%	4,21%

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,00%	0,62%	1,00%
Percentuale di investimenti in altre forme di obbligazioni considerate investimenti sostenibili	19,14%	N/D	N/D
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i “Campioni Ambientali”)	43,81%	36,24%	37,50%
Percentuale di investimenti in emittenti che rientrano in una delle esclusioni ESG	0,00%	0,00%	0,16%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	71,00	104,00	81,00

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	**Unità di misura**	**Valore**	**Copertura**	**Valore**	**Copertura**	**Valore**	**Copertura**
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	9 024,49	30,78%	6 672,71	28,92%	5 546,49	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	157,84	30,78%	161,29	21,60%	160,24	21,55%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	2 081,47	30,78%	1 966,11	28,92%	3 050,13	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	31,24	30,78%	27,12	21,60%	26,21	21,55%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	95 063,70	31,18%	69 976,61	28,92%	98 183,34	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	1 263,72	30,81%	1 116,36	21,59%	1 158,86	21,50%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	11 105,96	30,78%	8 638,82	28,92%	8 596,63	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	189,08	30,78%	188,41	21,60%	186,45	21,55%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	106 169,66	31,18%	78 615,43	28,92%	106 779,97	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	1 452,80	30,84%	1 304,76	21,60%	1 345,31	21,55%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	15,16	30,78%	16,76	28,92%	16,70	39,59%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	44,76	30,78%	66,46	21,60%	69,60	21,55%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	142,06	31,18%	153,02	28,92%	207,41	39,59%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	339,88	30,84%	460,70	21,60%	502,20	21,55%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	30,25	34,26%	30,40	41,54%	36,15	55,50%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	104,29	34,36%	75,22	34,46%	75,39	34,21%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	397,28	34,77%	549,74	41,54%	542,88	55,50%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	778,56	34,45%	966,18	34,46%	785,59	34,21%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	1,90%	35,49%	2,08%	41,11%	2,25%	53,57%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	2,60%	34,03%	2,82%	33,27%	2,70%	33,38%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	61,54%	27,79%	69,40%	34,71%	71,48%	49,59%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	59,41%	33,37%	65,16%	23,69%	64,72%	29,85%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	21,97%	0,00	22,15%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	481,23	0,04%	3,50	21,97%	1,33	22,15%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,08	1,00%	0,07	22,46%	0,08	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,43	3,02%	0,00	21,97%	0,51	22,15%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,99	1,97%	1,87	22,52%	1,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,77	1,58%	2,43	21,97%	3,60	22,15%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,09	0,15%	3,34	21,97%	3,95	22,15%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,08	0,62%	0,16	22,34%	0,18	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,22	0,21%	0,16	21,97%	0,23	22,15%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,05	0,31%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,31	0,31%	0,35	21,97%	0,33	22,15%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,18	22,11%	0,12	33,05%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,01	1,10%	0,53	21,97%	0,51	22,15%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,11	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,53	0,69%	0,56	21,97%	0,44	22,15%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	35,49%	0,00%	41,16%	0,00%	53,57%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,17%	34,02%	1,26%	60,96%	0,18%	33,38%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,39	0,90%	1,04	0,23%	0,00	0,21%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,11	30,60%	0,22	13,98%	0,19	13,70%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	2,17	28,28%	6,10	10,50%	8,81	8,08%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	36,32%	0,00%	42,43%	0,00%	54,50%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	34,29%	0,14%	34,14%	0,42%	33,26%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	3,30%	35,49%	4,44%	41,11%	15,78%	53,57%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	0,73%	34,02%	5,44%	33,27%	10,98%	33,38%
Divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	15,12%	28,67%	15,47%	19,95%	16,42%	19,03%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	13,71%	28,32%	15,59%	13,19%	16,64%	8,89%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	41,02%	35,20%	40,40%	41,11%	39,09%	53,57%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	39,87%	27,79%	38,96%	27,72%	38,42%	27,31%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	35,49%	0,00%	41,11%	0,00%	53,57%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	34,14%	0,00%	33,47%	0,00%	33,38%
Intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	208,34	50,08%	245,36	43,22%	N/D	N/D
Benchmark intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	184,55	57,01%	218,64	57,24%	N/D	N/D
Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi nel Comparto	0,00	50,08%	0,00	43,22%	N/D	N/D
Benchmark paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali.	Numero di paesi nel Comparto	2,00	57,01%	1,00	57,24%	N/D	N/D

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (campioni ambientali, percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili e PAI) rispecchiavano in precedenza semplicemente i valori all'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre per i dati dal 2024 in avanti si basano sulla media a fine trimestre.

Nel periodo di riferimento attuale, concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato notevolmente la sua allocazione media in investimenti sostenibili rispetto al periodo di riferimento precedente. Questa variazione è il risultato principalmente di modifiche al prospetto, con le quali il Comparto ha alzato il proprio impegno di quota minima di investimenti sostenibili dal 30% al 50%. Inoltre, per effetto delle modifiche, nel calcolo della quota di investimenti sostenibili, il Comparto comprende ora altri tipi di obbligazioni (diverse da quelle "use of proceeds") emesse da emittenti sovrani che soddisfano determinati requisiti di bilancio delineati nella sezione che segue.

Per le obbligazioni sociali, al 30 giugno 2024 l'allocazione media era del 5,66%, comportando anche un aumento al 6,09% nel corso dell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025. Per contro, l'esposizione media alle obbligazioni verdi è scesa dal 41,27% del periodo precedente al 38,90% alla fine del periodo corrente. Le altre forme di obbligazioni considerate investimenti sostenibili ammontano al 19,14%.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era del 47,55%, mentre l'allocazione media è aumentata al 64,13% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Nel periodo di riferimento concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato significativamente la sua allocazione media in campioni ambientali rispetto al periodo di riferimento precedente. Al 30 giugno 2024, l'allocazione media a campioni ambientali era del 36,24%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è salita al 43,81%.

Al termine del periodo di riferimento attuale e di quello precedente, il Comparto non aveva un'esposizione a emittenti che non rientravano in nessuna delle esclusioni ESG.

Il numero di emittenti con cui il Gestore del Portafoglio ha avuto attività di engagement è diminuito rispetto al periodo di riferimento precedente. Le iniziative di engagement sono attuate attraverso diversi canali, tra cui incontri individuali, corrispondenza, roadshow, conferenze e sondaggi. In questo periodo di riferimento è stata posta l'enfasi sulla promozione di un dialogo significativo con alcuni gruppi di emittenti attraverso interazioni più dirette, come gli incontri individuali. Questo approccio qualitativo può spiegare la riduzione nel numero di azioni di engagement registrate rispetto al ciclo di informativa precedente, in cui erano presenti metodi caratterizzati da una più ampia diffusione, come i sondaggi dedicati.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili. L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere:

- L'uso efficiente do energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- Lo sviluppo di un'economia circolare;
- la lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;

- Integrazione sociale e sviluppo comunitario;
- Buoni rapporti di lavoro;
- Protezione sociale dei membri più vulnerabili della comunità, compresi, senza peraltro limitarvisi, le popolazioni e/o comunità escluse e/o emarginate, le donne e/o le minoranze sessuali e di genere, le popolazioni anziane e i giovani vulnerabili;
- Accesso universale all'infrastruttura sociale di base, all'istruzione di qualità e all'assistenza sanitaria; oppure
- Investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Questo è stato fatto investendo in obbligazioni nelle quali il Gestore del Portafoglio ha chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Il Gestore del Portafoglio si è anche assicurato che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali. Il Gestore del Portafoglio ha anche investito in obbligazioni non 'use of proceeds' emesse da emittenti sovrani in paesi dove, negli ultimi cinque anni, almeno il 50% della spesa di bilancio è andata a sostegno di tematiche allineate all'obiettivo di investimenti sostenibili del Comparto, sulla base dei dati EUROSTAT. Infine, è stato garantito che gli emittenti non compromettono in modo significativo altri obiettivi ambientali e sociali e dimostrano prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno aiutato tra l'altro a realizzare energie rinnovabili e trasporti puliti, hanno promosso lo sviluppo comunitario e hanno creato occupazione.

Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Un esempio è l'obbligazione verde emessa da Ørsted, società attiva nel campo dell'energia. Nel 2024 i progetti finanziati con i proventi delle loro obbligazioni verdi hanno consentito di realizzare una capacità totale di energia rinnovabile di 13 GW. Oltre a realizzare progressi in soluzioni scalabili per le energie rinnovabili che generano energia verde e riducono le emissioni lungo tutto il ciclo di vita di un bene, Ørsted produce anche un impatto netto positivo sulla biodiversità, mettendo a frutto i proventi dell'obbligazione per apportare benefici significativi alle comunità locali. Un progetto significativo finanziato è il lancio del Hornsea 3 Community Benefit Fund. Prima di lanciare il Community Benefit Fund, la società ha consultato oltre 500 persone, le cui opinioni sono state fondamentali per definire i criteri e il focus su edifici, attività, servizi e iniziative ambientali della comunità. Nel settembre 2024, il comparto ha annunciato la sua prima ondata di assegnazioni, distribuendo 249.000 sterline inglesi a 21 organizzazioni locali con l'obiettivo di rafforzare il benessere e la resilienza della comunità. I progetti finanziati includono iniziative educative, sforzi di conservazione ambientale e programmi per migliorare la salute pubblica e il benessere sociale. In totale 6.100.000 persone hanno beneficiato dei proventi raccolti finora. L'investimento in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto nella produzione di energia rinnovabile, riduzione di emissioni di gas a effetto serra, riduzione dell'impatto delle attività economiche sulla biodiversità, integrazione sociale e sviluppo delle comunità.

Un altro esempio è l'obbligazione verde emessa dalla Repubblica dell'Austria. Uno dei progetti finanziati con i proventi dell'obbligazione era una soluzione innovativa di stoccaggio dell'energia termica. Questo progetto, finanziato dal Fondo per il clima e l'energia, sta sviluppando un sistema di stoccaggio di energia termica nel sottosuolo su larga scala per migliorare l'approvvigionamento di calore rinnovabile nelle aree urbane. L'impianto pilota, con una capacità di 40.000 m³, con previsione di arrivare a 100.000 m³, immagazzina il calore geotermico in eccesso per utilizzarlo durante la stagione invernale. Questa iniziativa rappresenta un passo significativo verso il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità e la riduzione della dipendenza dai combustibili fossili. Sfruttando tecnologie avanzate di stoccaggio dell'energia termica, il progetto cerca di affrontare la variabilità stagionale nella disponibilità di energia rinnovabile, garantendo una fornitura di calore costante e sostenibile durante tutto l'anno. Inoltre, l'integrazione di tali sistemi di stoccaggio nelle infrastrutture urbane può contribuire allo sviluppo di città resilienti ed efficienti dal punto di vista energetico. Con proventi raccolti finora, sono stati prodotti 1.632.347 MWh di energia rinnovabile all'anno. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di produzione di energia rinnovabile, uso efficiente dell'energia e riduzione delle emissioni di gas serra.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio ricorrono ad una serie di strumenti e metodologie per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo ("DNSH").

In primo luogo, tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI Risk ha utilizzato dati forniti da un fornitore esterno per individuare gli emittenti societari e gli emittenti sovrani coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie, che il Gestore del Portafoglio esclude dall'universo di investimenti.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato gli emittenti sovrani dell'universo in base a fattori come le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono esclusi dell'universo di investimento.

Il terzo strumento proprietario, l'app ESG Credit, classifica gli emittenti societari in base all'intensità di gas serra (Scope 1 e Scope 2) e alla certificazione dell'iniziativa Science Based Targets ("SBTi"). Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

In secondo luogo, quando valutano se un investimento sostenibile potrebbe causare potenziali danni, i Gestori del Portafoglio prendono in considerazione gli indicatori obbligatori e altri indicatori PAI pertinenti della Tabella 1 dell'Allegato I degli RTS dell'SFDR, nella misura in cui siano applicabili alla classe di attività e secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio. Per gli investimenti in strumenti 'use of proceeds', i Gestori del Portafoglio valutano il potenziale di danni significativi a livello dei progetti finanziati e a livello dell'emittente.

Inoltre, laddove il Comparto intenda considerare come investimenti sostenibili obbligazioni emesse da emittenti sovrani che non siano strumenti 'use of proceeds', alcuni emittenti vengono esclusi per garantire il rispetto del principio DNSH. In particolare, i Gestori del Portafoglio considerano una serie di fattori, tra cui (senza peraltro limitarvisi) se l'emittente:

- non possiede una struttura di governance forte (basata sugli indicatori di governance della Banca Mondiale),
- non è parte di determinati accordi internazionali di riferimento,
- non ha ratificato o implementato le principali convenzioni sul lavoro e sui diritti umani,
- è stato considerato carente nelle misure anti-riciclaggio e di finanziamento della lotta contro il terrorismo,
- ottiene punteggi bassi nell'Indice delle percezioni sulla corruzione di Transparency International,

- è considerato "non libero" da Freedom House.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per i titoli emessi da emittenti societari, è stato valutato l'allineamento degli investimenti sostenibili alle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici ("OCSE") per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Queste linee guida e questi principi non sono applicabili agli investimenti in titoli emessi dai paesi sovrani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questo fornitore di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Qualora la due diligence dimostri che l'emittente non è allineato alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, i Gestori del Portafoglio non investirebbero o, se già investito, i Gestori del Portafoglio si disimpegnerebbero da tale titolo il prima possibile, tenendo conto degli interessi degli Azionisti e al più tardi entro un periodo di sei mesi in condizioni di mercato normali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- identificare i migliori emittenti;
- limitare l'universo d'investimento del Comparto;
- guidare l'impegno tematico; e
- Applicazione delle esclusioni.

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società ed emittenti sovrani ritenuti Campioni Ambientali dal Gestore del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario:

- L'EETI ha classificato gli emittenti sovrani in base a fattori come le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili.
- L'app ESG Credit ha classificato gli emittenti societari in base all'intensità di gas serra (Scope 1 e Scope 2) e alla certificazione dell'iniziativa Science Based Targets ("SBTi").

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore dell'universo di investimento sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni.

Sull'intero portafoglio (escludendo attività liquide e derivati utilizzati per scopi di copertura e gestione efficiente del portafoglio, a seconda dell'asset class), il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC, l'esposizione ad armi controverse e le attività che incidono negativamente sulla biodiversità ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG. Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio anche gli emittenti suscettibili di violazioni sociali come indicato da trattati e convenzioni internazionali, dai principi delle Nazioni Unite e, ove pertinente, dalle leggi nazionali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Titoli di Stato	7,82%	Germania
Spain Government Bond 3.45% 10/31/2034 144A REG S	Titoli di Stato	5,21%	Spagna
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Titoli di Stato	4,62%	Germania
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Titoli di Stato	3,63%	Spagna
Kingdom Of Belgium Government Bond 3.3% 06/22/2054 144A REG S	Titoli di Stato	2,71%	Belgio
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Finanza	2,63%	Danimarca
European Union 07/04/2035 REG S	Titoli di Stato	2,29%	Belgio
Slovenia Government Bond 03/10/2034 REG S	Titoli di Stato	2,09%	Slovenia
Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF ETF EUR NPV TIS A/C # 27850	Finanza	1,93%	Unione Europea
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Titoli di Stato	1,84%	Lussemburgo
Nykredit Realkredit AS 3.5% 04/01/2053 REG S	Finanza	1,82%	Danimarca
Romanian Government International Bond 5.625% 02/22/2036 REG S	Titoli di Stato	1,81%	Romania
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Finanza	1,79%	Danimarca
Slovakia Government Bond 3.75% 03/06/2034 REG S	Titoli di Stato	1,77%	Slovacchia
Iceland Government International Bond 03/21/2034 REG S	Titoli di Stato	1,65%	Islanda

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 64,13%.

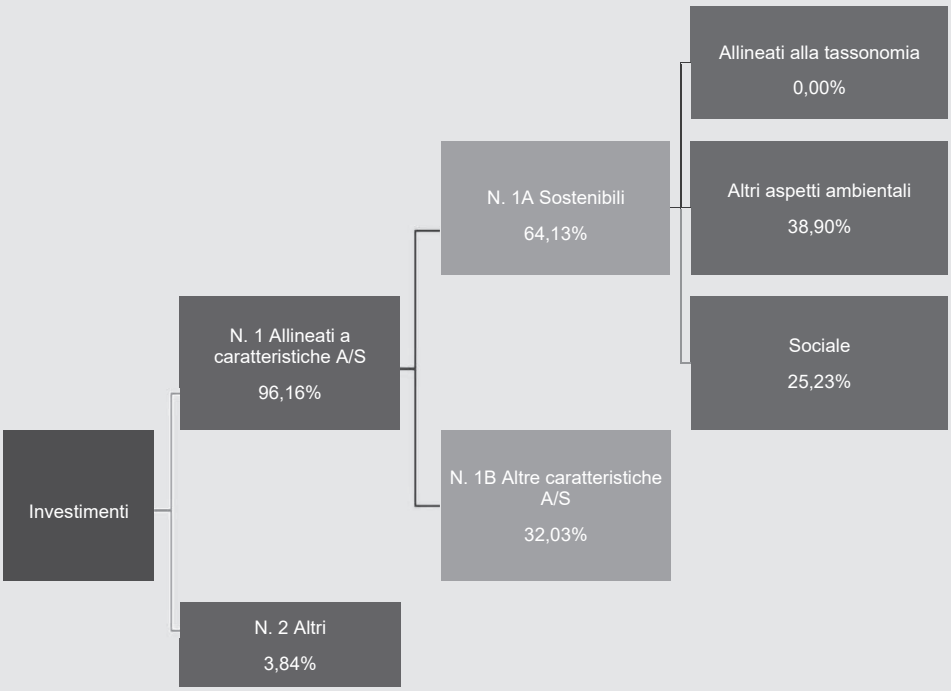
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,16% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (3,84%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e derivati utilizzati per finalità di copertura e gestione efficiente del portafoglio.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 96,16%, a meno che il Gestore del Portafoglio avesse confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 64,13% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	96,16%	98,60%	98,67%
N. 2 Altri	3,84%	1,40%	1,33%
N. 1A Sostenibili	64,13%	47,55%	26,16%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	32,03%	51,05%	72,51%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	38,90%	41,27%	20,94%

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
Sociale	25,23%	6,28%	5,22%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	58,07%
Finanza	26,73%
Servizi pubblici	3,51%
Industria	1,93%
Beni di largo consumo	1,62%
Sanità	1,32%
Servizi di comunicazione	1,21%
Commerciale	0,72%
Beni di consumo voluttuari	0,69%
Materiali	0,20%
Tecnologia dell'informazione	0,15%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	58,07%
Banche	16,47%
Servizi finanziari	5,67%
Assicurazioni	3,66%
Servizi di erogazione dell'elettricità	2,07%
Mercati di capitali	0,93%
Servizi di telecomunicazione diversificati	0,92%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	0,87%
Gestione e sviluppo immobiliare	0,72%
Costruzione e progettazione	0,67%
Forniture e apparecchiature sanitarie	0,65%
Servizi pubblici plurisettoriali	0,58%
Bevande	0,57%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	0,53%
Prodotti edili	0,52%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

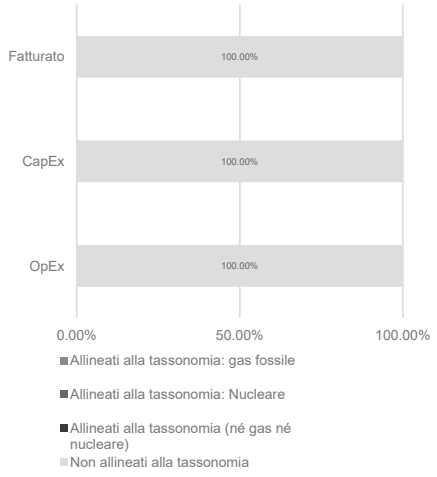
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

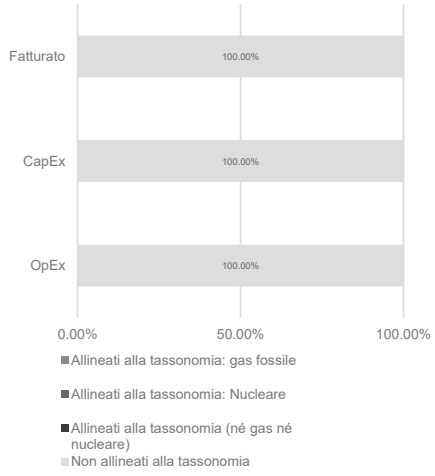
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 38,90%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 25,23%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammontava al 3,84% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto e derivati detenuti per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 96,16%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Non sono stati definiti requisiti minimi in materia ambientale e/o sociale per quanto riguarda (i) il denaro contante e altre attività liquide e (ii) i derivati utilizzati per fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento il Gestore del Portafoglio ha continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono tra l'altro una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. Inoltre, il Comparto ha anche investito in obbligazioni non "use of proceeds" emesse da emittenti sovrani in paesi dove, negli ultimi cinque anni, almeno il 50% della spesa di bilancio è andata a sostegno di tematiche allineate all'obiettivo di investimenti sostenibili del Comparto, sulla base dei dati EUROSTAT. Questi temi includono, senza peraltro limitarvisi, la riduzione dell'inquinamento, la protezione della biodiversità e del paesaggio, la tutela ambientale, lo sviluppo abitativo, lo sviluppo comunitario, l'approvvigionamento idrico, i prodotti medici, i servizi ospedalieri, i servizi di salute pubblica, istruzione, malattie e disabilità, il sostengo agli anziani, la famiglia e i bambini, la disoccupazione. Il Gestore del Portafoglio ha valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato soluzioni informatiche ESG proprietarie (compresi l'applicazione ESG Credit e l'Energy and Environmental Transition Index (EETI)) che hanno identificato gli emittenti classificati nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base alle emissioni di GES, che vengono quindi esclusi dall'universo d'investimento

3. Il Comparto ha applicato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

4. Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili. Il Gestore del Portafoglio ha attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dal Gestore del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300WUQJDZB0YAUO10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 55,49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta in dettaglio il grado di raggiungimento di ciascuna caratteristica:

(i) riduzione delle emissioni di gas serra (GES) e (ii) conservazione dell'energia:

Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, i Gestori del portafoglio hanno cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano Campioni Ambientali. Un "Campione Ambientale" è un emittente classificato tra il 20% superiore del suo gruppo di pari in base a determinati fattori ambientali (per ulteriori dettagli, si prega di consultare l'informativa precontrattuale del Comparto). Alla fine del periodo di reportistica, l'allocazione media del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari al 43,22%. Inoltre, gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari secondo gli strumenti proprietari sono stati rimossi dall'universo d'investimento. In più, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal Gestore del portafoglio (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata meritevole di investimento qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di petrolio e gas non convenzionale).

Inoltre, durante il periodo di riferimento l'intensità media dei GES delle società destinatarie degli investimenti (indicatore "PAI" - Principal Adverse Impact) per il Comparto è stato di 502,61, mentre per il benchmark era di 743,20. L'intensità media GES Scope 1 e 2 per il Comparto era di 42,83 rispetto a 75,57 per il benchmark. Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, il Gestore del Portafoglio considera una sovraperformance sull'indicatore PAI 3 come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche ambientali.

L'intensità media di GES dei paesi oggetto di investimento (indicatore PAI 15) per il Comparto è stata di 189,59, mentre il benchmark è stato di 182,89. Complessivamente, il Comparto ha ridotto l'intensità di gas serra dei paesi in cui investe il portafoglio rispetto alla media presentata nell'esercizio precedente, che si attestava a 217,61.

Per promuovere ulteriormente queste caratteristiche, i Gestori del Portafoglio hanno interagito con sia con emittenti sovrani che con emittenti societari.

(iii) Protezione della biodiversità:

Per promuovere la protezione della diversità, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità. Al termine del periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società destinatarie degli investimenti con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità, dove le attività delle società destinatarie degli investimenti influenzano negativamente tali aree (indicatore PAI 7).

Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno promosso le migliori pratiche di protezione della biodiversità. Questo risultato è stato ottenuto con vari mezzi, tra cui lo svolgimento di webinar, incontri di persona, e investendo in strumenti 'use of proceeds' che promuovono progetti di biodiversità.

(iv) allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale e alle libertà politiche fondamentali.

Nel periodo in esame il Comparto ha mantenuto l'allineamento con i principi internazionali di condotta aziendale, rispettando i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali (indicatore PAI 10). Nel complesso, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che non avessero aderito agli standard sopra menzionati.

Quanto agli emittenti sovrani, il Comparto ha promosso l'allineamento con le libertà politiche fondamentali. Di conseguenza, si è astenuto dall'investire in paesi classificati come "non liberi" dal think tank riconosciuto Freedom House. Inoltre, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che sono Paesi soggetti a violazioni sociali secondo quanto stabilito dai trattati e le convenzioni internazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale (indicatore PAI 16).

Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti sovrani che non mostrano una solida struttura di governance (secondo gli indicatori di governance della Banca Mondiale), che non aderiscono ad alcuni accordi internazionali di riferimento, non hanno ratificato o applicato importanti convenzioni sui diritti dei lavoratori e dell'uomo, che sono stati giudicati carenti sul fronte del contrasto al riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo, o che presentano bassi punteggi nell'Indice di percezione della corruzione di Transparency International.

Inoltre, il Comparto ha perseguito un obiettivo secondario:

(v) la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e (vi) lo sviluppo di un'economia circolare:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e lo sviluppo dell'economia circolare, attraverso l'interazione e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' con progetti idonei, tra cui, senza peraltro limitarvisi, la prevenzione dell'inquinamento e i progetti di controllo, un trattamento sostenibile delle acque e delle acque reflue e prodotti, tecnologie e processi di produzione ecologicamente efficienti e/o adattati all'economia circolare.

(vii) riduzione delle differenze salariali basate sul genere e/o aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la riduzione delle differenze salariali basate sul genere e l'aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione attraverso il coinvolgimento delle società e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' che finanziavano iniziative a favore dell'emancipazione femminile.

In termini di indicatori PAI correlati, la diversità di genere media (indicatore PAI 13) nel consiglio di amministrazione della parte aziendale del portafoglio del Comparto era del 39,67%, rispetto al 39,57% del benchmark. Le differenze salariali basate sul genere non rettificate (indicatore PAI 12) delle società destinatarie degli investimenti era del 14,68% per il Comparto e del 14,02% per il benchmark.

Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, il Gestore del Portafoglio considera una sovraperformance sull'indicatore PAI 13 rispetto al benchmark come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche sociali. Per quanto riguarda l'indicatore PAI 12, il Gestore del Portafoglio giudica la differenza tollerabile, in particolare alla luce del fatto che questo fattore è interessato da problemi nella qualità dei dati. Inoltre, il Comparto ha ridotto il divario retributivo di genere medio del portafoglio rispetto ai periodi precedenti, quando si attestava al 18,85%.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr) Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori nel periodo di riferimento.
- Nota: Il benchmark PAI 1 o emissioni finanziate non può essere preso a riferimento per l'analisi del benchmark. Nel rapporto "quota dell'investitore" (valore di mercato dell'investimento/EVIC) il calcolo risulta falsato, poiché i dati provengono da fonti diverse (Factset BDF e MSCI ESG) creando una discrepanza nella data di valutazione così come un disallineamento delle unità di misura.
- Per il PAI 6, nel 2025 abbiamo introdotto un metodo di calcolo più granulare a livello di settore NACE. Per questo motivo gli indicatori di copertura non sono più confrontabili con quelli degli esercizi precedenti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	26,23%	32,83%	18,42%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	5,78%	5,76%	2,88%

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,58%	0,06%	0,22%
Percentuale di investimenti in altre forme di obbligazioni considerate investimenti sostenibili	22,91%	N/D	N/D
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i “Campioni Ambientali”)	43,22%	30,78%	36,20%
Percentuale di investimenti in emittenti che rientrano in una delle esclusioni ESG	0,00%	0,16%	0,76%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	114,00	142,00	74,00

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	**Unità di misura**	**Valore**	**Copertura**	**Valore**	**Copertura**	**Valore**	**Copertura**
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	22 546,75	43,43%	6 744,07	37,29%	4 123,31	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	51,00	39,18%	51,57	28,47%	48,77	27,83%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	6 022,64	43,43%	1 785,32	37,29%	1 919,28	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	8,92	39,18%	7,88	28,47%	7,58	27,83%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	240 579,86	43,78%	83 148,49	37,29%	66 854,01	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	403,13	39,23%	366,33	28,45%	381,55	27,73%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	28 569,39	43,43%	8 529,38	37,29%	6 042,58	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	59,92	39,18%	59,45	28,47%	56,35	27,83%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	269 149,26	43,78%	91 677,87	37,29%	72 896,59	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	463,04	39,24%	425,78	28,47%	437,90	27,83%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	17,50	43,43%	14,22	37,29%	13,45	42,31%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	44,59	39,18%	64,43	28,47%	66,97	27,83%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	160,59	43,78%	161,44	37,29%	162,25	42,31%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	341,40	39,24%	462,23	28,47%	520,47	27,83%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	42,83	47,57%	34,42	59,26%	34,97	57,31%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	75,57	43,29%	74,30	42,42%	67,27	41,89%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	502,61	48,01%	1 023,86	59,26%	595,88	57,31%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	743,20	43,35%	1 130,10	42,42%	817,28	41,89%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	1,73%	46,94%	2,76%	56,59%	2,42%	54,46%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	2,88%	42,62%	3,38%	40,59%	3,14%	40,25%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	51,87%	38,75%	60,33%	45,31%	64,01%	51,79%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	58,89%	41,87%	64,38%	30,07%	64,33%	36,65%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	27,38%	0,00	26,50%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1 339,19	0,04%	5,11	27,38%	1,32	26,50%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,09	2,98%	0,21	31,17%	0,28	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,40	3,32%	0,00	27,38%	0,53	26,50%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,82	2,15%	1,18	30,81%	1,84	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,26	1,46%	2,95	27,38%	3,40	26,50%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,99	0,37%	0,21	30,29%	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,23	0,19%	3,38	27,38%	3,95	26,50%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,06	0,06%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,18	0,15%	0,14	27,38%	0,23	26,50%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,09%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,36	0,35%	0,36	27,38%	0,26	26,50%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,47	0,97%	0,09	30,47%	0,09	38,46%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,90	1,13%	0,62	27,38%	0,69	26,50%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,26	0,11%	0,00	30,18%	0,11	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,57	0,86%	0,51	27,38%	0,37	26,50%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	46,90%	0,00%	56,77%	0,00%	54,46%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,20%	42,62%	1,48%	64,97%	0,24%	39,96%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,30	0,84%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,40	1,03%	0,99	0,28%	0,00	0,23%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,09	40,92%	0,18	15,54%	0,14	13,73%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	2,40	36,01%	7,25	13,70%	12,09	10,26%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	48,18%	0,00%	59,01%	0,00%	55,76%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	42,95%	0,20%	41,73%	0,59%	0,00%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	1,21%	46,94%	10,64%	56,59%	14,36%	54,46%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	0,94%	42,62%	6,12%	40,59%	12,49%	40,25%
Divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	14,68%	39,31%	18,84%	23,57%	19,96%	18,86%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	14,02%	34,98%	16,13%	16,75%	17,47%	12,19%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	39,67%	39,52%	41,71%	45,82%	41,28%	49,67%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	39,57%	36,02%	38,65%	35,18%	38,05%	33,91%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	47,07%	0,00%	57,70%	0,00%	54,46%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	42,76%	0,00%	40,81%	0,00%	40,25%
Intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	189,59	44,16%	217,61	34,95%	N/D	N/D
Benchmark intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	182,89	50,14%	217,70	50,47%	N/D	N/D
Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi nel Comparto	0,00	44,16%	0,00	34,95%	N/D	N/D
Benchmark paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali.	Numero di paesi nel Comparto	1,75	50,14%	1,00	50,47%	N/D	N/D

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (campioni ambientali, percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili e PAI) rispecchiavano in precedenza semplicemente i valori all'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre per i dati dal 2024 in avanti si basano sulla media a fine trimestre.

Nel periodo di riferimento attuale, concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato notevolmente la sua allocazione media in investimenti sostenibili rispetto al periodo di riferimento precedente. Questa variazione è il risultato principalmente di modifiche al prospetto, con le quali il Comparto ha alzato il proprio impegno di quota minima di investimenti sostenibili dal 30% al 50%. Inoltre, per effetto delle modifiche, nel calcolo della quota di investimenti sostenibili, il Comparto comprende ora altre forme di obbligazioni (diverse da quelle 'use of proceeds') emesse da emittenti sovrani che soddisfano determinati requisiti di bilancio delineati nella sezione che segue.

Per le obbligazioni sociali, l'allocazione media al 30 giugno 2024 era pari al 5,76%, salita al 5,78% nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025. Per contro, l'esposizione media alle obbligazioni verdi è scesa dal 32,83% del periodo precedente al 26,23% alla fine del periodo corrente. Le altre forme di obbligazioni considerate investimenti sostenibili ammontano al 22,91%.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era del 38,65%, mentre l'allocazione media è aumentata al 55,49% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Nel periodo di riferimento concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato significativamente la sua allocazione media in campioni ambientali rispetto al periodo di riferimento precedente. Al 30 giugno 2024, l'allocazione media a campioni ambientali era del 30,78%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è salita al 43,22%.

Al termine del periodo di riferimento precedente, il Comparto aveva un'esposizione dello 0,16% verso emittenti che non rientravano in nessuna delle esclusioni ESG. I titoli per i quali la percentuale di ricavi da settori esclusi e/o altre esclusioni è salita oltre i limiti imposti dal prospetto dopo l'acquisto iniziale hanno fatto scattare un piano di disinvestimento tempestivo dei titoli in questione, tenendo comunque conto dei migliori interessi degli Azionisti, e sono stati venduti.

Al termine del periodo di riferimento attuale, il Comparto non aveva un'esposizione a emittenti che non rientravano in nessuna delle esclusioni ESG.

Il numero di emittenti con cui il Gestore del Portafoglio ha avuto attività di engagement è diminuito rispetto al periodo di riferimento precedente. Le iniziative di engagement sono attuate attraverso diversi canali, tra cui incontri individuali, corrispondenza, roadshow, conferenze e sondaggi. In questo periodo di riferimento è stata posta l'enfasi sulla promozione di un dialogo significativo con alcuni gruppi di emittenti attraverso interazioni più dirette, come gli incontri individuali. Questo approccio qualitativo può spiegare la riduzione nel numero di azioni di engagement registrate rispetto al ciclo di informativa precedente, in cui erano presenti metodi caratterizzati da una più ampia diffusione, come i sondaggi dedicati.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili. L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere:

- L'uso efficiente do energia, materie prime, acqua e terra;

- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- Lo sviluppo di un'economia circolare;
- la lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- Integrazione sociale e sviluppo comunitario;
- Buoni rapporti di lavoro;
- Protezione sociale dei membri più vulnerabili della comunità, compresi, senza peraltro limitarvisi, le popolazioni e/o comunità escluse e/o emarginate, le donne e/o le minoranze sessuali e di genere, le popolazioni anziane e i giovani vulnerabili;
- Accesso universale all'infrastruttura sociale di base, all'istruzione di qualità e all'assistenza sanitaria; oppure
- Investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Questo è stato fatto investendo in obbligazioni nelle quali il Gestore del Portafoglio ha chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Il Gestore del Portafoglio si è anche assicurato che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali. Il Gestore del Portafoglio ha anche investito in obbligazioni non 'use of proceeds' emesse da emittenti sovrani in paesi dove, negli ultimi cinque anni, almeno il 50% della spesa di bilancio è andata a sostegno di tematiche allineate all'obiettivo di investimenti sostenibili del Comparto, sulla base dei dati EUROSTAT. Infine, è stato garantito che gli emittenti non compromettono in modo significativo altri obiettivi ambientali e sociali e dimostrano prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno aiutato tra l'altro a realizzare energie rinnovabili e trasporti puliti, hanno promosso lo sviluppo comunitario e hanno creato occupazione.

Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Un esempio è l'obbligazione verde emessa da Ørsted, società attiva nel campo dell'energia. Nel 2024 i progetti finanziati con i proventi delle loro obbligazioni verdi hanno consentito di realizzare una capacità totale di energia rinnovabile di 13 GW. Oltre a realizzare progressi in soluzioni scalabili per le energie rinnovabili che generano energia verde e riducono le emissioni lungo tutto il ciclo di vita di un bene, Ørsted produce anche un impatto netto positivo sulla biodiversità, mettendo a frutto i proventi dell'obbligazione per apportare benefici significativi alle comunità locali. Un progetto significativo finanziato è il lancio del Hornsea 3 Community Benefit Fund. Prima di lanciare il Community Benefit Fund, la società ha consultato oltre 500 persone, le cui opinioni sono state fondamentali per definire i criteri e il focus su edifici, attività, servizi e iniziative ambientali della comunità. Nel settembre 2024, il Community Benefit Fund ha annunciato la sua prima ondata di assegnazioni, distribuendo 249.000 sterline inglesi a 21 organizzazioni locali con l'obiettivo di rafforzare il benessere e la resilienza della comunità. I progetti finanziati includono iniziative educative, sforzi di conservazione ambientale e programmi per migliorare la salute pubblica e il benessere sociale. In totale 6.100.000 persone hanno beneficiato dei proventi raccolti finora. L'investimento in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto nella produzione di energia rinnovabile, riduzione di emissioni di gas a effetto serra, riduzione dell'impatto delle attività economiche sulla biodiversità, integrazione sociale e sviluppo delle comunità.

Passiamo ora ad Allied Irish Banks. Il finanziamento di obbligazioni verdi da parte di AIB ha avuto un ruolo importante nel Deposit Return Scheme (DRS) irlandese, lanciato a febbraio 2024 a sostegno degli obiettivi di economia circolare. Ha anche contribuito al raggiungimento degli obiettivi ambientali della direttiva (UE) 2019/904 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 5 giugno 2019, sulla riduzione dell'incidenza di determinati prodotti di plastica sull'ambiente ("direttiva UE sulla plastica monouso") e dell'obiettivo nazionale di raccogliere il 90% di contenitori in plastica per bevande entro il 2029. Il DRS prevede che ai contenitori per bevande sia applicato un deposito rimborsabile, che incoraggia a restituirli tramite appositi dispositivi automatici di raccolta (Reverse Vending Machines - RVM) installati in 180 punti vendita Lidl nel paese. A settembre 2024 il contributo di Lidl ha interessato la gestione di 100 milioni di bottiglie e lattine riutilizzabili, restituendo ai clienti oltre €17 milioni. A livello nazionale, il DRS ha visto la restituzione di oltre 500 milioni di contenitori, facendo progredire significativamente sul fronte degli obiettivi ambientali. Grazie ai proventi a suostegno del progetto DRS, fino a questo momento sono state trattate/evitate 1.248 tonnellate di rifiuti all'anno. Investire in un'obbligazione di questa natura ha contribuito al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto di riduzione dei rifiuti e di sviluppo di un'economia circolare.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio ricorrono ad una serie di strumenti e metodologie per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo ("DNSH").

In primo luogo, tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI Risk ha utilizzato dati forniti da un fornitore esterno per individuare gli emittenti societari e gli emittenti sovrani coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie, che il Gestore del Portafoglio esclude dall'universo di investimenti.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato gli emittenti sovrani dell'universo in base a fattori come le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono esclusi dell'universo di investimento.

Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base all'intensità di gas serra (Scope 1 e Scope 2) e alla certificazione dell'iniziativa Science Based Target ("SBTi"). Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

In secondo luogo, quando valutano se un investimento sostenibile potrebbe causare potenziali danni, i Gestori del Portafoglio prendono in considerazione gli indicatori obbligatori e altri indicatori PAI pertinenti della Tabella 1 dell'Allegato I degli RTS dell'SFDR, nella misura in cui siano applicabili alla classe di attività e secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio. Per gli investimenti in strumenti 'use of proceeds', i Gestori del Portafoglio valutano il potenziale di danni significativi a livello dei progetti finanziati e a livello dell'emittente.

Inoltre, laddove il Comparto intenda considerare come investimenti sostenibili obbligazioni emesse da emittenti sovrani che non siano strumenti 'use of proceeds', alcuni emittenti vengono esclusi per garantire il rispetto del principio DNSH. In particolare, i Gestori del Portafoglio considerano una serie di fattori, tra cui (senza peraltro limitarvisi) se l'emittente:

- non possiede una struttura di governance forte (basata sugli indicatori di governance della Banca Mondiale),
- non è parte di determinati accordi internazionali di riferimento,

- non ha ratificato o implementato le principali convenzioni sul lavoro e sui diritti umani,
- è stato considerato carente nelle misure anti-riciclaggio e di finanziamento della lotta contro il terrorismo,
- ottiene punteggi bassi nell'Indice delle percezioni sulla corruzione di Transparency International,
  -
- è considerato "non libero" da Freedom House.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per i titoli emessi da emittenti societari, è stato valutato l'allineamento degli investimenti sostenibili alle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici ("OCSE") per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Queste linee guida e questi principi non sono applicabili agli investimenti in titoli emessi dai paesi sovrani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questo fornitore di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Qualora la due diligence dimostri che l'emittente non è allineato alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, i Gestori del Portafoglio non investirebbero o, se già investito, i Gestori del Portafoglio si disimpegnerebbero da tale titolo il prima possibile, tenendo conto degli interessi degli Azionisti e al più tardi entro un periodo di sei mesi in condizioni di mercato normali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- identificare i migliori emittenti;
- limitare l'universo d'investimento del Comparto;
- guidare l'impegno tematico; e
- Applicazione delle esclusioni.

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha investito in obbligazioni emesse da società e Paesi sovrani ritenuti campioni ambientali dal Gestore del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario:

- L'EETI ha classificato gli emittenti sovrani in base a fattori come le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili.
- L'app ESG Credit ha classificato gli emittenti societari in base all'intensità di gas serra (Scope 1 e Scope 2) e alla certificazione dell'iniziativa Science Based Targets ("SBTi").

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore dell'universo di investimento sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Sull'intero portafoglio (escludendo attività liquide e derivati utilizzati per scopi di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento, a seconda dell'asset class), il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC, l'esposizione ad armi controverse e le attività che incidono negativamente sulla biodiversità ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG. Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio anche gli emittenti suscettibili di violazioni sociali come indicato da trattati e convenzioni internazionali, dai principi delle Nazioni Unite e, ove pertinente, dalle leggi nazionali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Spain Government Bond 1.45% 04/30/2029 144A REG S	Titoli di Stato	7,49%	Spagna
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Titoli di Stato	5,03%	Germania
Republic Of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Titoli di Stato	3,69%	Austria
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.375% 10/04/2029 REG S	Titoli di Stato	3,32%	Germania
Finland Government Bond 2.5% 04/15/2030 REG S 144A	Titoli di Stato	3,30%	Finlandia
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 04/15/2026 INDEX LNKD TO CPTFEMU REG S	Titoli di Stato	3,25%	Germania
European Union .8% 07/04/2025	Titoli di Stato	2,02%	Belgio
European Union 06/02/2028 REG S	Titoli di Stato	1,87%	Belgio
Kingdom Of Belgium Treasury Bill 05/08/2025 TBLM	Titoli di Stato	1,48%	Belgio
Slovakia Government Bond 3% 02/07/2028 REG S	Titoli di Stato	1,34%	Slovacchia
Denmark Government International Bond 2.25% 10/02/2026 REG S	Titoli di Stato	1,31%	Danimarca
European Union 11/04/2025 REG S	Titoli di Stato	1,27%	Belgio
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12/12/2025 REG S	Titoli di Stato	1,19%	Germania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 09/29/2025 REG S	Titoli di Stato	1,18%	Italia
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.375% 04/11/2028 REG S	Titoli di Stato	0,99%	Germania

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 55,49%.

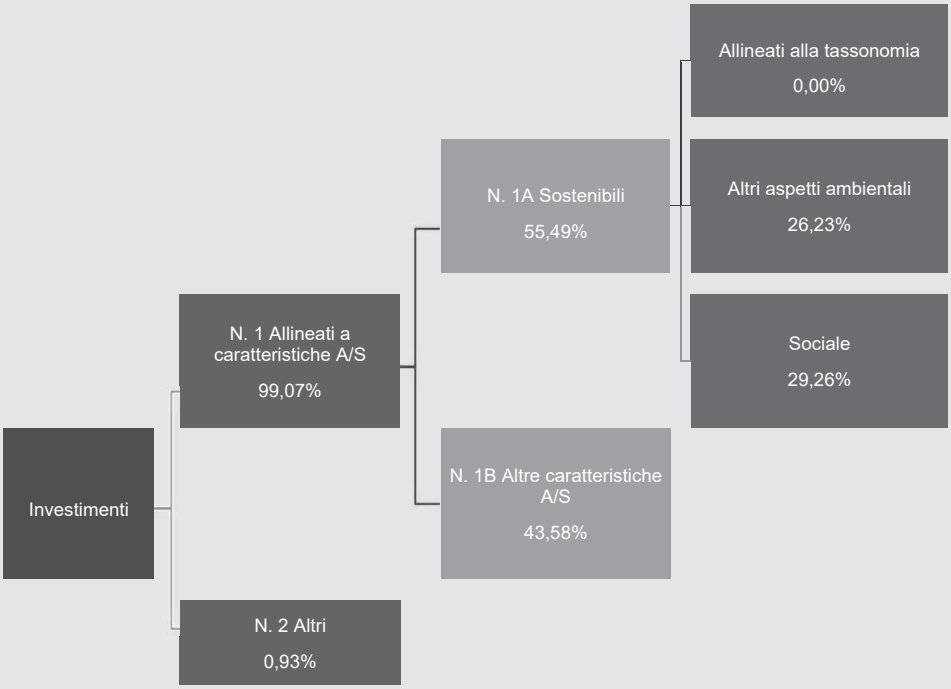
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,07% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (0,93%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e derivati utilizzati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 99,07%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 55,49% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	99,07%	97,97%	96,95%
N. 2 Altri	0,93%	2,03%	3,05%
N. 1A Sostenibili	55,49%	38,65%	21,52%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	43,58%	59,32%	75,43%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	26,23%	32,83%	18,42%

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
Sociale	29,26%	5,82%	3,10%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	58,44%
Finanza	24,55%
Servizi pubblici	3,27%
Industria	2,74%
Beni di largo consumo	2,34%
Servizi di comunicazione	2,21%
Beni di consumo voluttuari	1,97%
Sanità	1,92%
Commerciale	0,99%
Tecnologia dell'informazione	0,47%
Materiali	0,15%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	58,44%
Banche	18,49%
Servizi finanziari	3,53%
Servizi di erogazione dell'elettricità	2,09%
Assicurazioni	1,58%
Servizi di telecomunicazione diversificati	1,28%
Bevande	1,19%
Automobili	0,98%
Mercati di capitali	0,90%
Forniture e apparecchiature sanitarie	0,88%
Gestione e sviluppo immobiliare	0,73%
Trasporti terrestri	0,63%
Intrattenimento	0,63%
Componenti automobilistiche	0,55%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	0,52%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

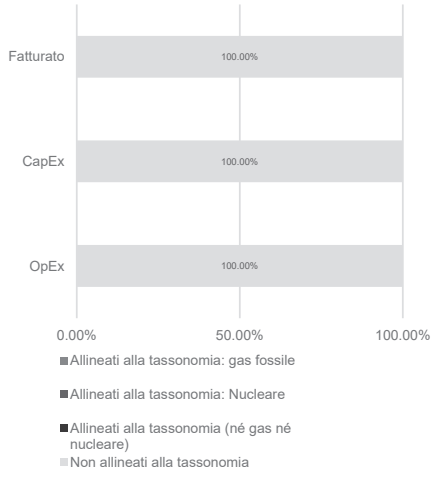
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

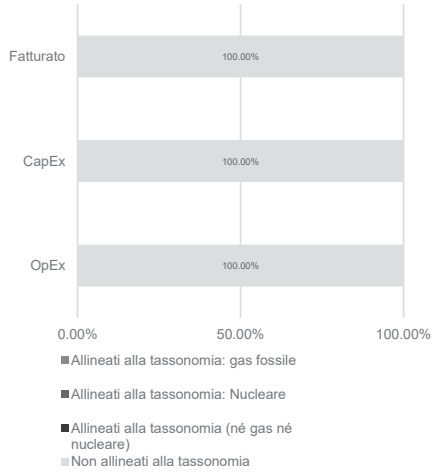
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26,23%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 29,26%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La percentuale di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammontava allo 0,93% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto, nonché da derivati utilizzati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 99,07%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Non sono stati definiti requisiti minimi in materia ambientale e/o sociale per quanto riguarda (i) il denaro contante e altre attività liquide e (ii) i derivati utilizzati per fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento il Gestore del Portafoglio ha continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono tra l'altro una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. Inoltre, il Comparto ha anche investito in obbligazioni non "use of proceeds" emesse da emittenti sovrani in paesi dove, negli ultimi cinque anni, almeno il 50% della spesa di bilancio è andata a sostegno di tematiche allineate all'obiettivo di investimenti sostenibili del Comparto, sulla base dei dati EUROSTAT. Questi temi includono, senza peraltro limitarvisi, la riduzione dell'inquinamento, la protezione della biodiversità e del paesaggio, la tutela ambientale, lo sviluppo abitativo, lo sviluppo comunitario, l'approvvigionamento idrico, i prodotti medici, i servizi ospedalieri, i servizi di salute pubblica, istruzione, malattie e disabilità, il sostengo agli anziani, la famiglia e i bambini, la disoccupazione. Il Gestore del Portafoglio ha valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato soluzioni informatiche ESG proprietarie (compresi l'applicazione ESG Credit e l'Energy and Environmental Transition Index (EETI)) che hanno identificato gli emittenti classificati nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base alle emissioni di GES, che vengono quindi esclusi dall'universo d'investimento.

3. Il Comparto ha applicato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

4. Il Gestore del Portafoglio è in linea con l'impegno di coinvolgere ogni anno solare il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili. Il Gestore del Portafoglio ha attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dal Gestore del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Genomic Advancements Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
2549008AQJB3984XPF72

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Queste caratteristiche consistevano, tra l'altro, nell'accessibilità e nel prezzo dei farmaci, nella diversità e nell'inclusione, nella soddisfazione/benessere dei dipendenti e/o negli aspetti ambientali (ad esempio, la riduzione delle emissioni di gas serra). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 98,36% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	12,03%	12,58%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	31,76%	27,37%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	56,20%	60,05%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per confronti con i periodi precedenti, fare riferimento alla tabella inclusa nella domanda precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto

serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Comparto ha collaborato con tutte le società che non presentavano una diversità di genere, chiedendo loro di elaborare almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NATERA INC	Sanità	5,41%	Stati Uniti
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sanità	4,93%	Stati Uniti
Krystal Biotech Inc	Sanità	4,28%	Stati Uniti
MEDPACE HOLDINGS INC	Sanità	4,18%	Stati Uniti
Eli Lilly & Co	Sanità	4,04%	Stati Uniti
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Sanità	3,97%	Corea del Sud
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Sanità	3,87%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	3,63%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Sanità	3,32%	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC	Sanità	2,74%	Regno Unito
Corteva Inc	Materiali	2,72%	Stati Uniti
INSMED INC	Sanità	2,53%	Stati Uniti
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Sanità	2,51%	Stati Uniti
Biontech SE	Sanità	2,47%	Germania

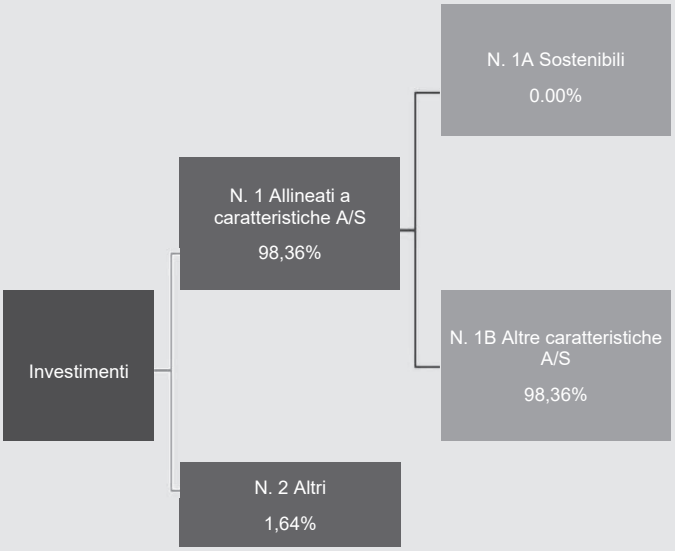
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,36% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,64%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,36%	99,17%
N. 2 Altri	1,64%	0,83%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	98,36%	99,17%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Sanità	93,24%
Materiali	2,72%
Tecnologia dell'informazione	2,20%
Commerciale	0,21%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Biotecnologia	46,77%
Strumenti e servizi per scienze naturali	33,97%
Prodotti farmaceutici	8,64%
Fornitori e servizi sanitari	2,86%
Chimica	2,72%
Software	2,20%
Tecnologia sanitaria	0,99%
REIT del settore sanitario	0,21%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

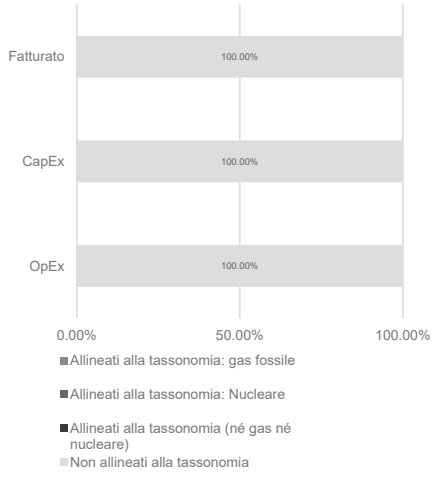
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

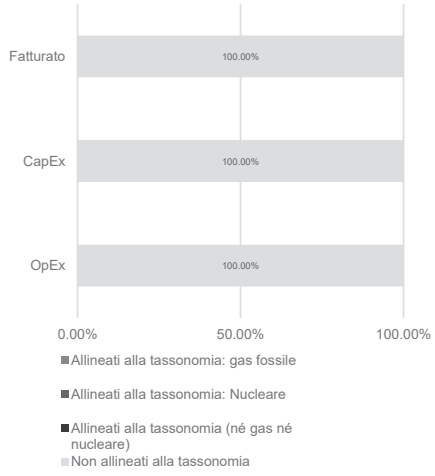
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari all'1,64% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza prospettive positive). A tale scopo, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio giudicasse non conformi ai Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e armi nucleari);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300WDS73FHS1LLT86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 15,63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto è riuscito a promuovere tutte le caratteristiche ambientali e sociali stabilite. L'elenco seguente presenta in dettaglio il grado di raggiungimento di ciascuna caratteristica:

(i) riduzione delle emissioni di gas serra (GES) e (ii) conservazione dell'energia:

Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, i Gestori del portafoglio hanno cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano Campioni Ambientali. Un "Campione Ambientale" è un emittente classificato tra il 20% superiore del suo gruppo di pari in base a determinati fattori ambientali (per ulteriori dettagli, si prega di consultare l'informativa precontrattuale del Comparto). Alla fine del periodo di reportistica, l'allocazione media del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari al 33,67%. Inoltre, gli emittenti che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari secondo gli strumenti proprietari sono stati rimossi dall'universo d'investimento. In più, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dai Gestori del portafoglio (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

Inoltre, durante il periodo di riferimento l'intensità media dei gas serra (scope 1, 2 e 3) delle società destinatarie degli investimenti (indicatore "PAI" - Principal Adverse Impact - 3) per il Comparto è stata di 598,02, mentre per il benchmark era di 1.054,26. L'intensità GES Scope 1 e 2 per il Comparto era di 70,46 rispetto a 228,59 per il benchmark. Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, i Gestori del Portafoglio considerano una sovraperformance sull'indicatore PAI 3 come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche ambientali.

L'intensità media di GES dei paesi oggetto di investimento per il Comparto è stata di 238,87, mentre il benchmark è stato di 539,36. Complessivamente, il Comparto ha ridotto l'intensità GES dei paesi destinatari di investimenti nel suo portafoglio rispetto alla media presentata nel periodo precedente, che si attestava a 246,08.

Per promuovere ulteriormente queste caratteristiche, i Gestori del Portafoglio hanno interagito con sia con emittenti sovrani che con emittenti societari.

(iii) Protezione della biodiversità:

Per promuovere la protezione della diversità, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità. Al termine del periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società destinatarie degli investimenti con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità, dove le attività delle società destinatarie degli investimenti influenzano negativamente tali aree (indicatore PAI 7).

Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno promosso le migliori pratiche di protezione della biodiversità. Questo risultato è stato ottenuto con vari mezzi, tra cui lo svolgimento di webinar, incontri di persona, e investendo in strumenti 'use of proceeds' che promuovono progetti di biodiversità.

(iv) allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale e alle libertà politiche fondamentali.

Nel periodo in esame il Comparto ha mantenuto l'allineamento con i principi internazionali di condotta aziendale, rispettando i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali (indicatore PAI 10). Nel complesso, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che non avessero aderito agli standard sopra menzionati.

Quanto agli emittenti sovrani, il Comparto ha promosso l'allineamento con le libertà politiche fondamentali. Di conseguenza, si è astenuto dall'investire in paesi classificati come "non liberi" dal think tank riconosciuto Freedom House. Inoltre, il Comparto ha evitato investimenti in emittenti che sono Paesi soggetti a violazioni sociali secondo quanto stabilito dai trattati e le convenzioni internazionali. Durante il periodo di riferimento, il Comparto aveva una quota dello 0% di investimenti in Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale (indicatore PAI 16).

Inoltre, il Comparto ha perseguito un obiettivo secondario:

(v) la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e (vi) lo sviluppo di un'economia circolare:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la gestione responsabile dei rifiuti solidi e liquidi e lo sviluppo dell'economia circolare, attraverso l'interazione e l'investimento in strumenti a destinazione vincolata con progetti idonei, tra cui, senza peraltro limitarvisi, la prevenzione dell'inquinamento e i progetti di controllo, un trattamento sostenibile delle acque e delle acque reflue e prodotti, tecnologie e processi di produzione ecologicamente efficienti e/o adattati all'economia circolare.

(vii) riduzione delle differenze salariali basate sul genere e/o aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione:

I Gestori del Portafoglio hanno promosso la riduzione delle differenze salariali basate sul genere e l'aumento della diversità di genere in seno al consiglio di amministrazione attraverso il coinvolgimento delle società e l'investimento in strumenti 'use of proceeds' che finanziavano iniziative a favore dell'emancipazione femminile.

In termini di parametri legati ai PAI, la diversità di genere media nei consigli di amministrazione (indicatore PAI 13) del segmento corporate del portafoglio del Comparto era pari a 36,21%, rispetto al 36,18% del benchmark. Le differenze salariali basate sul genere non rettificate delle società destinatarie degli investimenti (indicatore PAI 12) era del 14,35% per il Comparto e del 15,05% per il benchmark.

Sebbene il Comparto non si impegni ad avere indicatori PAI a livello di Comparto migliori rispetto al suo benchmark, i Gestori del Portafoglio considerano la sovraperformance sia dell'indicatore PAI 12 che dell'indicatore PAI 13 rispetto al benchmark come un contributo favorevole alla promozione delle caratteristiche sociali. Inoltre, il Comparto ha ridotto il divario retributivo di genere medio del portafoglio rispetto ai periodi precedenti, quando si attestava al 17,25%.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi (“PAI”) rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Global Aggregate Credit Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?” che rappresentano la performance degli indicatori nel periodo di riferimento.
- Nota: Il benchmark PAI 1 o emissioni finanziate non può essere preso a riferimento per l'analisi del benchmark. Nel rapporto "quota dell'investitore" (valore di mercato dell'investimento/EVIC) il calcolo risulta falsato, poiché i dati provengono da fonti diverse (Factset BDF e MSCI ESG) creando una discrepanza nella data di valutazione così come un disallineamento delle unità di misura.
- Per il PAI 6, nel 2025 abbiamo introdotto un metodo di calcolo più granulare a livello di settore NACE. Per questo motivo gli indicatori di copertura non sono più confrontabili con quelli dell’esercizio precedente.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi;	14,17%	10,15%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	1,46%	1,04%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,00%	1,21%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	33,67%	27,92%

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale di investimenti in emittenti esposti o legati a settori esclusi e ulteriori esclusioni (soglie applicabili di cui sopra)	1,44%	0,00%
Il numero di emittenti con cui i Gestori del Portafoglio interagiscono.	36,00	85,00

		Raffronto storico dei PAI			
		2025		2024	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	125,80	88,80%	82,06	80,67%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	808,93	80,19%	641,26	68,27%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	37,47	88,80%	27,54	80,67%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	124,91	80,19%	118,96	68,27%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	1 287,31	88,80%	1 137,86	80,67%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	4 469,31	80,26%	4 172,10	68,10%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	163,27	88,80%	109,60	80,67%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	933,84	80,19%	760,22	68,27%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	1 450,57	88,80%	1 247,46	80,67%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	5 403,15	80,35%	4 932,32	68,27%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	27,46	88,80%	20,98	80,67%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	74,71	80,19%	70,02	68,27%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	243,04	88,80%	237,92	80,67%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	432,03	80,35%	454,25	68,27%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	70,46	91,34%	70,90	88,36%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	228,59	85,72%	220,26	86,43%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	598,02	91,34%	613,57	88,36%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	1 054,26	85,96%	1 074,15	86,51%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	8,32%	91,34%	8,14%	88,08%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	11,83%	85,13%	12,89%	84,79%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	63,28%	74,25%	64,19%	65,93%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	66,92%	83,15%	69,92%	65,84%

		Raffronto storico dei PAI			
		2025		2024	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%	0,00	26,74%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,39	0,01%	0,97	65,91%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,50	0,51%	0,00	26,74%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,07	1,64%	2,65	65,91%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,53	14,58%	0,30	33,73%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,45	12,42%	0,49	65,91%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,02	4,16%	2,53	28,77%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	5,52	5,88%	6,29	65,91%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,76	1,46%	0,43	27,43%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,17	0,35%	1,32	65,91%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,11	1,79%	0,06	27,50%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,37	0,36%	0,22	65,91%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,29	4,76%	0,52	27,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,21	2,70%	0,21	65,91%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,62	2,44%	0,91	27,66%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,22	3,20%	2,29	65,91%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,49	1,51%	0,77	27,86%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,44	2,21%	0,52	65,91%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	91,34%	0,00%	88,09%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,34%	85,15%	7,15%	89,85%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,56	2,53%	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,27	2,45%	1,08	0,42%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,06	88,08%	0,14	50,56%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	3,66	76,67%	7,45	43,84%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	91,34%	0,00%	88,61%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,09%	85,78%	0,13%	86,03%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei	Percentuale del Comparto investita	1,66%	91,34%	1,54%	88,08%

		Raffronto storico dei PAI			
		2025		2024	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.					
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	2,46%	85,22%	1,49%	84,83%
Divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	14,35%	69,92%	17,68%	38,60%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	15,05%	68,96%	15,25%	39,54%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	36,21%	91,34%	36,27%	88,08%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	36,18%	76,91%	35,27%	76,74%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	92,04%	0,00%	88,08%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	85,50%	0,40%	84,96%
Intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	238,87	2,18%	248,86	5,96%
Benchmark intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	539,36	5,69%	594,28	5,91%
Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi nel Comparto	0,00	2,18%	0,00	5,96%
Benchmark paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali.	Numero di paesi nel Comparto	2,75	5,68%	1,50	5,91%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (campioni ambientali, percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili e PAI) rispecchiavano in precedenza semplicemente i valori all'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre per i dati dal 2024 in avanti si basano sulla media a fine trimestre.

Nel periodo di riferimento corrente chiuso il 30 giugno 2025, il Comparto ha mantenuto una percentuale di investimenti sostenibili con una media di allocazione leggermente superiore alla fine dell'attuale periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, l'allocazione media delle obbligazioni verdi era pari al 10,15%. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 questa allocazione è salita al 14,17%. Analogamente, per le obbligazioni sociali, al 30 giugno 2024 l'allocazione media era del 1,04%, comportando anche un aumento al 1,46% nel corso dell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025. Per quanto riguarda le obbligazioni legate alla sostenibilità, al 30 giugno 2024 l'allocazione era pari all'1,21%, e pari a 0% al 30 giugno 2025.

Complessivamente, la percentuale di investimenti in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili al 30 giugno 2024 era del 12,40%, mentre l'allocazione media è aumentata al 15,63% nell'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025.

Nel periodo di riferimento concluso il 30 giugno 2025, il Comparto ha aumentato significativamente la sua allocazione media in campioni ambientali rispetto al periodo di riferimento precedente. Al 30 giugno 2024, l'allocazione media a campioni ambientali era del 27,92%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è salita al 33,67%.

Alla fine del periodo di riferimento precedente, il Comparto non era esposto o non aveva legami con i settori esclusi e alle ulteriori esclusioni.

Alla fine del periodo di riferimento attuale, il Comparto aveva un'esposizione dell'1,44% o non aveva legami con i settori esclusi e alle ulteriori esclusioni. Considerando che questo evento si è verificato alla chiusura del periodo di riferimento corrente, i Gestori del Portafoglio procederanno al disinvestimento del titolo non appena ragionevolmente possibile. Questa operazione avverrà nel migliore interesse degli Azionisti e nel rispetto della data vincolante prevista nell'informativa precontrattuale.

Il numero di emittenti con cui i Gestori del Portafoglio hanno interagito è diminuito rispetto al periodo di riferimento precedente. Le iniziative di engagement sono attuate attraverso diversi canali, tra cui incontri individuali, corrispondenza, roadshow, conferenze e sondaggi. In questo periodo di riferimento è stata posta l'enfasi sulla promozione di un dialogo significativo con alcuni gruppi di emittenti attraverso interazioni più dirette, come gli incontri individuali. Questo approccio qualitativo può spiegare la riduzione nel numero di azioni di engagement registrate rispetto al ciclo di informativa precedente, in cui erano presenti metodi caratterizzati da una più ampia diffusione, come i sondaggi dedicati.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo comparto ha investito parzialmente in investimenti sostenibili. L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare e promuovere:

- L'uso efficiente do energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- La riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- Lo sviluppo di un'economia circolare;
- la lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- L'integrazione sociale;
- Buoni rapporti di lavoro; o
- Investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Questo è stato fatto investendo in obbligazioni nelle quali i Gestori del Portafoglio hanno chiaramente identificato la destinazione dei proventi, assicurandosi che fossero coerenti con gli obiettivi dichiarati e che fossero indirizzati verso progetti ambientali e/o sociali ammissibili. I Gestori del Portafoglio si sono anche assicurati che i quadri di riferimento di queste obbligazioni fossero coerenti con gli standard internazionali e che gli emittenti non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

Queste obbligazioni hanno aiutato a realizzare tra l'altro energie rinnovabili, trasporti puliti compresi i veicoli elettrici, abitazioni a prezzi accessibili, creazione di occupazione.

Di seguito sono riportati alcuni esempi di investimenti effettuati dal Comparto che hanno contribuito ai suoi obiettivi di investimento sostenibile.

Un esempio interessante è l'obbligazione verde emessa dalla Bank of Ireland, un importante istituto finanziario irlandese che si è impegnato a promuovere la crescita economica sostenibile e la transizione a un'economia a basse emissioni di carbonio. Attraverso le sue attività di finanziamento e le iniziative di finanza sostenibile, la banca punta a finanziare e rifinanziare progetti che contribuiscono non solo alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, ma anche lo sviluppo di infrastrutture sostenibili e un miglioramento degli ambienti urbani.

Questa obbligazione ha contribuito a raggiungere significativi risultati ambientali, tra cui il risparmio di 185.886 tonnellate di emissioni di CO_2 equivalente, l'incremento della capacità di produzione di energia rinnovabile di 1.672 megawatt con impianti di nuova costruzione o riqualificati, e il risparmio di 325.343 megawattora all'anno.

Con l'emissione di questa obbligazione verde, la Bank of Ireland dimostra come un finanziamento sostenibile mirato possa generare un impatto ambientale misurato, favorendo al contempo la transizione verso un'economia più sostenibile e resiliente.

Un altro esempio lampante è l'obbligazione verde emessa da SUEZ, importante azienda francese specializzata nel trattamento delle acque e dei rifiuti. Questa società è tra i leader mondiali nei servizi ambientali, in particolare nel trattamento delle acque potabili e reflue, nella gestione dei rifiuti solidi urbani, nel riciclo e nelle soluzioni per l'economia circolare.

Questa obbligazione ha contribuito a raggiungere significativi risultati ambientali, tra cui il risparmio di 3.456.968 tonnellate di emissioni di CO_2 equivalente e la produzione di 1.584.604 MWh di energia rinnovabile all'anno. Le iniziative promosse da questo finanziamento hanno consentito di raccogliere, trattare e smaltire 6.257.093 tonnellate di rifiuti all'anno, a beneficio di oltre 70 milioni di persone.

Questa obbligazione verde dimostra come SUEZ sfrutti finanziamenti sostenibili mirati per realizzare benefici ambientali misurabili, migliorare la gestione delle risorse e migliorare la qualità della vita, sostenendo la transizione verso un futuro più sostenibile e resiliente.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed ha escluso tali emittenti dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti sovrani nell'universo d'investimento in base alle emissioni e all'intensità di gas serra. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono stati esclusi dell'universo di investimento.

Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni di gas serra, alle traiettorie storiche degli emittenti e all'obiettivo dell'iniziativa Science Based Targets (SBTi). Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Nell'assegnare i fondi agli investimenti sostenibili, i Gestori del portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o su opinioni di terzi esterni) in merito all'idoneità del DNSH dell'emittente e del progetto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del

Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investivano in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non meritevole di investimento.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- identificare i migliori emittenti;
- Limitare l'universo d'investimento del Comparto;
- guidare l'impegno tematico; e
- Applicazione delle esclusioni.

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società ed emittenti sovrani ritenuti Campioni Ambientali dai Gestori del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario:

- L'EETI ha classificato gli emittenti sovrani utilizzando vari riferimenti che includevano l'efficienza energetica, la conservazione del capitale naturale e le prestazioni delle energie rinnovabili, tra cui l'intensità di gas serra (emissioni normalizzate su prodotto interno lordo CO2e/GDP); e
- L'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari dati di riferimento quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2, le traiettorie storiche degli emettitori e gli obiettivi SBTi.

Limitare l'universo d'investimento del Comparto

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ad es. i ritardatari in fatto di clima) sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha preso in considerazione le violazioni dell'UNGC, l'impatto negativo su aree sensibili in tema di biodiversità e l'esposizione alle armi controverse, al fine di applicare specifiche esclusioni ESG come descritto nella sezione della strategia di investimento.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Citigroup Inc 4.658% 05/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finanza	2,08%	Stati Uniti
Goldman Sachs Group Inc/The 2.64% 02/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finanza	2,06%	Stati Uniti
Morgan Stanley 6.2960% 10/18/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finanza	1,95%	Stati Uniti
Pension Insurance Corp PLC 4.625% 05/07/2031 REG S	Finanza	1,67%	Regno Unito
Cadent Finance PLC 2.125% 09/22/2028 REG S	Servizi pubblici	1,66%	Regno Unito
Bank Of Ireland Group PLC 5% 07/04/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,64%	Irlanda
Holding D'infrastructures De Transport SASU 4.25% 03/18/2030 REG S	Finanza	1,58%	Francia
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,58%	Francia
RTE Reseau De Transport D'electricite SADIR 3.5% 12/07/2031 REG S	Servizi pubblici	1,55%	Francia
Motability Operations Group PLC 2.375% 03/14/2032 REG S	Finanza	1,53%	Regno Unito
Carrefour SA 2.625% 12/15/2027 REG S	Beni di largo consumo	1,52%	Francia
Jpmorgan Chase & Co 4.995% 07/22/2030 *FIXED TO FLOAT*	Finanza	1,49%	Stati Uniti
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Servizi pubblici	1,46%	Francia
Banco De Sabadell SA .875% 06/16/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,46%	Spagna
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,46%	Spagna

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

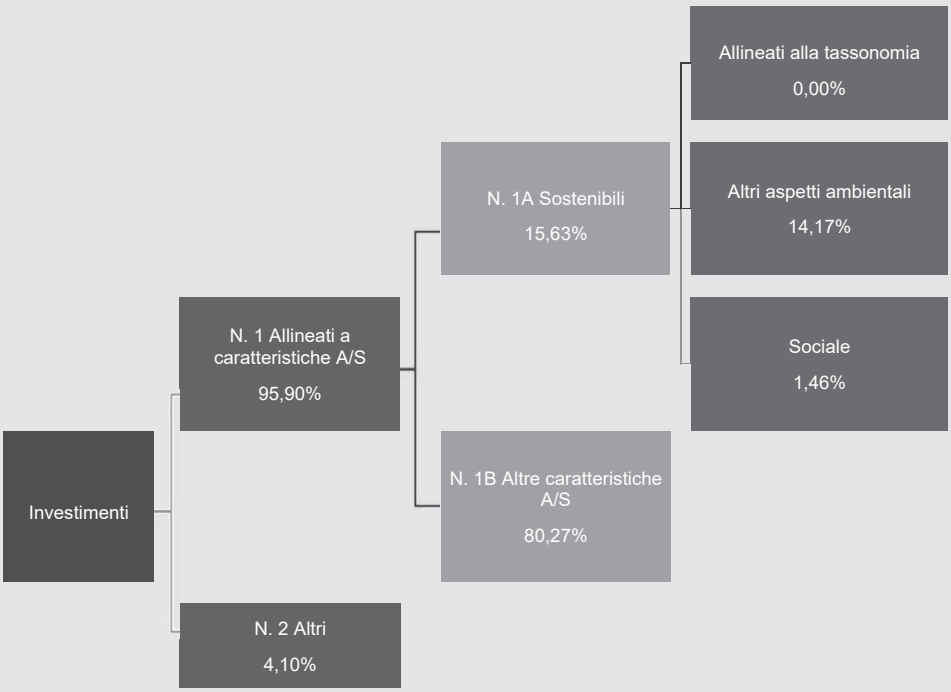
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 15,63%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,90% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. La parte restante (4,10%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) nonché da strumenti derivati finanziari utilizzati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 95,90%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Il Comparto ha investito il 15,63% del suo portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	95,90%	95,37%
N. 2 Altri	4,10%	4,63%
N. 1A Sostenibili	15,63%	12,40%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	80,27%	82,97%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	14,17%	11,36%
Sociale	1,46%	1,04%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	36,40%
Sanità	12,91%
Servizi di comunicazione	9,49%
Beni di largo consumo	9,10%
Servizi pubblici	8,72%
Industria	4,88%
Tecnologia dell'informazione	4,46%
Energia	2,73%
Titoli di Stato	2,18%
Materiali	1,91%
Beni di consumo voluttuari	1,62%
Commerciale	1,51%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	16,03%
Mercati di capitali	8,95%
Assicurazioni	5,54%
Servizi di erogazione dell'elettricità	4,17%
Fornitori e servizi sanitari	3,79%
Prodotti farmaceutici	3,74%
Servizi di telecomunicazione diversificati	3,61%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	3,59%
Servizi finanziari	3,52%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	2,73%
Mezzi di comunicazione	2,39%
Finanza al consumo	2,36%
Biotecnologia	2,32%
Prodotti alimentari	2,31%
Titoli di Stato	2,18%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

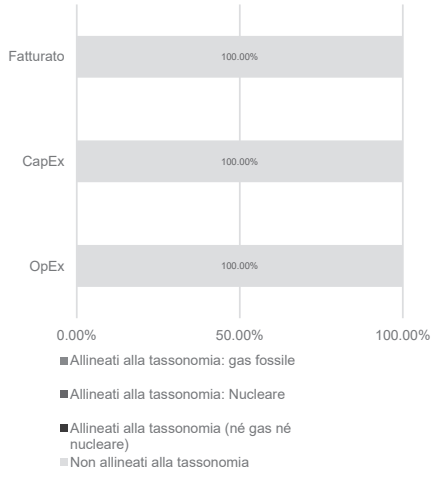
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

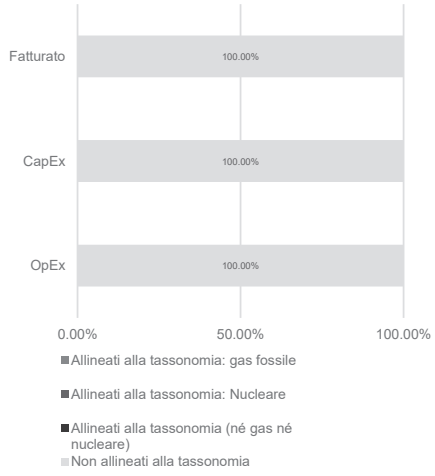
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 14,17%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'1,46%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La percentuale di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammontava allo 4,10% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto, nonché da derivati utilizzati per finalità di copertura, gestione del portafoglio e investimento.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, erano inclusi nella quota del 95,90%, a meno che i Gestori del portafoglio avessero confermato che erano allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento i Gestori del Portafoglio hanno continuato a mettere in campo una serie di azioni e tecniche per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, rispettando al contempo gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Queste tecniche, elencate di seguito, comprendono una sintesi di applicazioni informatiche, analisi qualitative e quantitative e interazioni con diversi stakeholder.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali o sociali positivi. I Gestori del Portafoglio hanno valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. I Gestori del Portafoglio hanno utilizzato soluzioni informatiche ESG proprietarie (compresi l'applicazione ESG Credit e l'Energy and Environmental Transition Index (EETI)) che hanno identificato gli emittenti classificati nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base alle emissioni di GES, che vengono quindi esclusi dall'universo d'investimento.

3. Il Comparto ha applicato le esclusioni definite nell'informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del Portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

4. I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata ai parametri PAI obbligatori applicabili. I Gestori del Portafoglio hanno attivamente integrato considerazioni di natura ambientale e/o sociale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali. Si specifica che il numero di azioni di engagement presentato nella sezione "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" tiene conto di tutte le iniziative di contatto condotte dai Gestori del Portafoglio. Questo numero comprende sia gli engagement andati a buon fine sia quelli che, nonostante sforzi ragionevoli, non hanno portato a un esito positivo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Global Green Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
2549006AK218PYV09U02

FRANKLIN TEMPLETON

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ SÌ	☐ NO
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 97,30%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimento sostenibile
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto era quello allocare il patrimonio in obbligazioni aderenti ad un quadro di valutazione riconosciuto per obbligazioni verdi e in altre obbligazioni o altri strumenti atti ad essere considerati investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. L'obiettivo è stato soddisfatto prevalentemente mediante investimento in obbligazioni verdi, che rappresentano il 97,30%. I proventi da questi investimenti sono stati utilizzati per finanziare iniziative come l'installazione di energie rinnovabili, l'efficienza energetica, i trasporti puliti, l'economia circolare e gli edifici verdi. Inoltre, i proventi di questi investimenti hanno finanziato anche progetti relativi al trattamento dei rifiuti e delle acque reflue, oltre che la gestione ambientalmente sostenibile delle risorse naturali viventi e dello sfruttamento del suolo.

Queste spese effettuate dal Comparto hanno comportato, tra gli altri risultati positivi, il fatto che circa 654 tonnellate di CO2e sono state evitate o ridotte, circa 748 MWh di energia rinnovabile sono stati prodotti, circa 287 m2 di edifici verdi sono stati costruiti o ristrutturati e circa 76 veicoli elettrici sono stati distribuiti, circa 10.990 m3 di acqua risparmiata o trattata e circa 74 tonnellate di rifiuti evitati, raccolti e trattati, riutilizzati, riciclati o smaltiti per ogni milione di euro investito (dati al 31 dicembre 2024).

I primi cinque SDG cui il Comparto ha contribuito attraverso gli investimenti in obbligazioni 'use of proceeds' (si prega di notare che ogni obbligazione può contribuire a più SDG) sono stati: SDG 7 Energia accessibile e pulita (85%), SDG 13 Azione per il clima (78%), SDG 11 Città e comunità sostenibili (78%), SDG 9 Industria, innovazione e infrastrutture (73%) e SDG 12 Consumo e produzione responsabili (59%) (al 31 dicembre 2024).

Un esempio di obbligazione che favorisce la produzione di energia rinnovabile, l'uso efficiente dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra è l'obbligazione verde emessa dalla Repubblica dell'Austria. Uno dei progetti finanziati con i proventi dell'obbligazione era una soluzione innovativa di stoccaggio dell'energia termica. Questo progetto finanziato dal Fondo per il clima e l'energia sviluppa sistemi di stoccaggio di energia termica nel sottosuolo su larga scala per migliorare l'approvvigionamento di calore rinnovabile nelle aree urbane. L'impianto pilota, con una capacità di 40.000 m³, con previsione di arrivare a 100.000 m³, immagazzina il calore geotermico in eccesso per utilizzarlo durante la stagione

invernale. Questa iniziativa rappresenta un passo significativo verso il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità e la riduzione della dipendenza dai combustibili fossili. Sfruttando tecnologie avanzate di stoccaggio dell'energia termica, il progetto cerca di affrontare la variabilità stagionale nella disponibilità di energia rinnovabile, garantendo una fornitura di calore costante e sostenibile durante tutto l'anno. Inoltre, l'integrazione di tali sistemi di stoccaggio nelle infrastrutture urbane può contribuire allo sviluppo di città resilienti ed efficienti dal punto di vista energetico. Con proventi raccolti finora, sono stati prodotti 1.632.347 MWh di energia rinnovabile all'anno e sono state evitate emissioni per 1.281.883 tonnellate di CO2 all'anno.

Inoltre, a supporto dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto per favorire un futuro a basse emissioni, i Gestori del Portafoglio hanno avviato un'interazione con società destinatarie degli investimenti in portafoglio in merito alla riduzione delle emissioni di gas serra.

Un altro esempio di obbligazione a sostegno dello sviluppo di energie rinnovabili è l'obbligazione verde emessa da Ørsted nel 2024. I progetti finanziati con i proventi dell'obbligazione hanno contribuito a realizzare una capacità totale di energia rinnovabile di 13 GW. Oltre a realizzare progressi in soluzioni scalabili per le energie rinnovabili che generano energia verde e riducono le emissioni lungo tutto il ciclo di vita di un bene, i proventi dell'obbligazione di Ørsted producono anche un impatto netto positivo sulla biodiversità, apportando benefici tangibili alle comunità locali.

Un progetto significativo finanziato è il lancio del Hornsea 3 Community Benefit Fund. Prima del lancio, Ørsted ha interloquito con 500 stakeholder locali, il cui feedback ha contribuito a definire i criteri del comparto e a indirizzare l'attenzione su iniziative legate agli edifici di comunità, alle attività, ai servizi e all'ambiente. Nel settembre 2024, il comparto ha distribuito 249.000 sterline inglesi a 21 organizzazioni locali con l'obiettivo di rafforzare il benessere e la resilienza della comunità. I progetti finanziati includono programmi educativi, sforzi di conservazione ambientale e iniziative per migliorare la salute pubblica e la coesione sociale.

Investendo in questa obbligazione verde si sostengono gli obiettivi di investimento sostenibile di Ørsted, promuovendo la produzione di energia rinnovabile, riducendo le emissioni di gas serra, riducendo l'impatto sulla biodiversità delle attività economiche e promuovendo l'integrazione sociale e lo sviluppo delle comunità.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	**2024**	**2023**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	97,30%	99,54%	96,52%
La percentuale di investimenti in altre obbligazioni ammissibili in linea con un futuro a basse emissioni di carbonio o l'Accordo di Parigi sul clima (questo indicatore è cambiato a "la percentuale di investimenti in altre obbligazioni e/o altri strumenti idonei che si qualificano come investimenti ambientalmente sostenibili ai sensi dell'SFDR e/o strumenti che si qualificano come investimenti ambientalmente sostenibili ai sensi dell'SFDR nel marzo del 2024)	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in emittenti che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Si tenga presente che, a causa di un cambiamento di metodologia nel 2024, alcuni indicatori di sostenibilità (percentuale di investimenti in obbligazioni verdi e altre obbligazioni ammissibili) rispecchiavano semplicemente i valori nell'ultimo giorno dell'esercizio (30 giugno 2023), mentre i dati per il 2024 e successivi si basano sulla media di fine trimestre.

Durante entrambi i periodi di riferimento, il Comparto ha mantenuto una percentuale significativa di investimenti sostenibili con una media di allocazione leggermente inferiore alla fine dell'attuale periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, l'esposizione media a obbligazioni verdi era del 99,54%, mentre durante l'anno fiscale conclusosi il 30 giugno 2025 l'allocazione media è diminuita al 97,30%.

Anche se la percentuale media di investimenti in investimenti sostenibili è leggermente calata, il Comparto ha mantenuto il proprio impegno di investire almeno il 90% del portafoglio in investimenti sostenibili, come previsto nell'informativa precontrattuale.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

I Gestori del Portafoglio ricorrono ad una serie di strumenti e metodologie per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo ("DNSH") all'interno del portafoglio stesso.

Gli emittenti societari sono monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impacts ("PAI") Risk ("app PAI Risk"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tale emittente dall'universo di investimento.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Infine, i Gestori del Portafoglio hanno effettuato un'ulteriore valutazione qualitativa (sulla base di ricerche interne o di pareri esterni di seconda parte) dell'ammissibilità dell'emittente e del progetto secondo il criterio DNSH.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investono in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per quanto riguarda le obbligazioni e/o gli strumenti emessi da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati provenienti da un soggetto esterno. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio.

Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

eseguire il test DNSH;

guidare l'impegno tematico; e

applicare le esclusioni.

Eseguire il test DNSH;

Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato strumenti di dati proprietari e ricerche qualitative per garantire l'allineamento delle obbligazioni oggetto di investimento con i principi DNSH in tutto il portafoglio, utilizzando gli indicatori PAI. Gli emittenti societari sono stati monitorati tramite la app PAI Risk. L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie sulla base di tutti i PAI obbligatori ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento. Inoltre, gli emittenti sovrani sono sottoposti a test basati sulle emissioni di gas serra, sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC, l'esposizione ad armi controverse e le attività che incidono negativamente sulla biodiversità ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG. Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio anche gli emittenti suscettibili di violazioni sociali come indicato da trattati e convenzioni internazionali quali, senza peraltro limitarvisi, i principi delle Nazioni Unite.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
2024-07-01 – 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Titoli di Stato	5,58%	Germania
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Titoli di Stato	2,67%	Canada
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Titoli di Stato	2,58%	Spagna
United Kingdom Gilt 1.5% 07/31/2053 REG S	Titoli di Stato	2,52%	Regno Unito
Iceland Government International Bond 03/21/2034 REG S	Titoli di Stato	2,42%	Islanda
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Titoli di Stato	2,35%	Belgio
Austria Treasury Bill 09/25/2025 TBLM	Titoli di Stato	2,32%	Austria
Intesa Sanpaolo Spa 6.5% 03/14/2029 REG S *FIXED TO FLOAT*	Finanza	2,16%	Italia
Commercial Bank Of Dubai PSC 5.319% 06/14/2028 REG S	Finanza	2,16%	Emirati Arabi Uniti
Bank Of Ireland Group PLC 6.253% 09/16/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	2,14%	Irlanda
MAF Sukuk Ltd 5% 06/01/2033 REG S	Commerciale	2,13%	Isole Cayman
BAWAG PSK Bank Fuer Arbeit Und Wirtschaft Und Oesterreichische Postsparkasse AG 4.125% 01/18/2027 REG S	Finanza	2,10%	Austria
Chile Government International Bond 3.5% 01/25/2050	Titoli di Stato	1,91%	Cile
Metropolitan Life Global Funding I .95% 07/02/2025 144A	Finanza	1,57%	Stati Uniti
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 02/15/2035 REG S	Titoli di Stato	1,53%	Germania

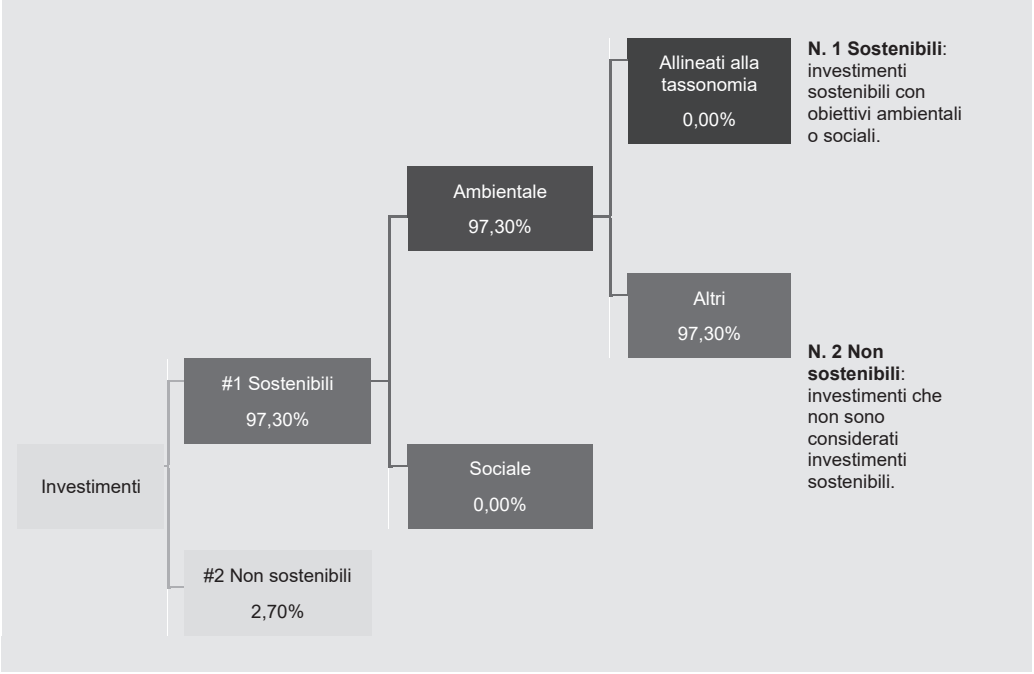
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 97,30%.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,30% del portafoglio del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. La parte restante (2,70%) non ha contribuito a questo obiettivo ed è costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari), e da derivati utilizzati per scopi di copertura. A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, sono inclusi nella quota del 97,30%, sempre che i Gestori del Portafoglio abbiano confermato che tali strumenti sono allineati all'obiettivo sociale sostenibile del Comparto.



	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
#1 Sostenibili	97,30%	99,54%	96,52%
#2 Non sostenibili	2,70%	0,46%	3,48%
Ambientale	97,30%	99,54%	96,52%
Sociale	N/A	N/A	N/A
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri	97,30%	99,54%	96,52%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	36,89%
Finanza	32,42%
Servizi pubblici	16,49%
Servizi di comunicazione	3,20%
Commerciale	3,17%
Beni di consumo voluttuari	2,73%
Industria	1,23%
Materiali	1,16%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	36,89%
Banche	24,42%
Servizi di erogazione dell'elettricità	10,60%
Assicurazioni	5,74%
Servizi pubblici, fornitura di gas	2,40%
Servizi pubblici plurisettoriali	2,39%
Servizi finanziari	2,27%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,15%
Gestione e sviluppo immobiliare	2,13%
Trasporti terrestri	1,23%
Componenti automobilistiche	1,18%
Carta e prodotti forestali	1,16%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	1,10%
Mezzi di comunicazione	1,05%
REIT specializzati	1,04%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

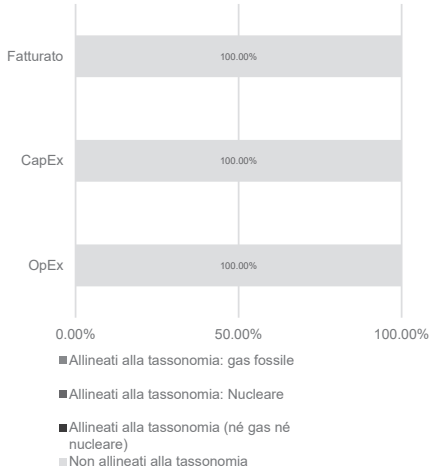
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

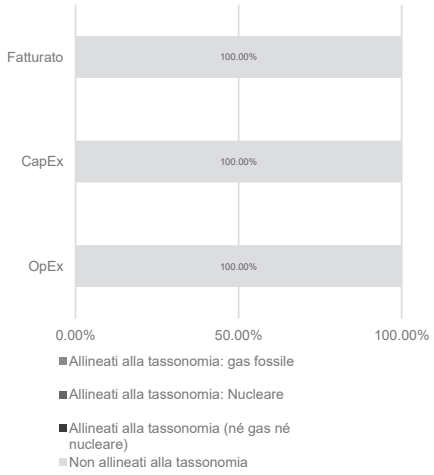
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

sono investimenti

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 97,30%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Coerentemente con le proprie intenzioni, delineate nel Supplemento, il Comparto non effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “N. 2 Non sostenibili” comprendevano attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane di gestione dei flussi e di liquidità del Comparto, oltre che strumenti derivati usati a scopi di copertura, pari al 2,70%.

A scanso di equivoci, taluni strumenti del mercato monetario, tra cui i buoni del Tesoro governativi, sono inclusi nella quota del 97,30%, sempre che i Gestori del Portafoglio abbiano confermato che tali strumenti sono allineati all'obiettivo sociale sostenibile del Comparto.

Per i derivati, i Gestori del Portafoglio hanno determinato quale fosse l'attività sottostante e, se del caso, l’hanno sottoposta a tutti i controlli ESG pertinenti a seconda della sua natura. Per non dare adito a dubbi, i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che l'attività sottostante eventuali derivati utilizzata per una gestione efficiente del portafoglio si qualificasse come investimento sostenibile.

Il Gestore del Portafoglio applica salvaguardie ambientali e sociali minime, verificando che le controparti utilizzate per il collocamento dei depositi e per i contratti relativi agli strumenti derivati soddisfino le garanzie di salvaguardia della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non hanno influito in modo costante sul raggiungimento degli obiettivi d’investimento sostenibile del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento i Gestori del Portafoglio hanno continuato a mettere in campo varie azioni e tecniche per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, rispettando al contempo i componenti obbligatori della strategia di investimento. Queste tecniche, illustrate in dettaglio più avanti, hanno visto una combinazione di analisi qualitativa e quantitativa per valutarne il contributo positivo sugli obiettivi ambientali, assicurandosi che gli investimenti non arrecassero danni significativi e che gli emittenti si conformassero alle buone pratiche di governance. Inoltre, sono state utilizzate applicazioni informatiche e si è ricorso a forme di engagement con vari stakeholder, oltre ad altri metodi.

1. Il Comparto ha destinato la propria parte a investimenti sostenibili tramite strumenti 'use of proceeds', finanziando progetti con impatti ambientali positivi. Inoltre, il Comparto ha investito in altre obbligazioni ammissibili ritenute in grado di contribuire alla riduzione ed eliminazione delle emissioni di carbonio e al raggiungimento di altri obiettivi ambientali. I Gestori del Portafoglio hanno valutato ogni titolo secondo i rispettivi criteri, accertandosi che solo le obbligazioni verificate fossero classificate come investimenti sostenibili, secondo un rigoroso processo di valutazione.

2. Il Comparto ha rispettato le esclusioni definite nell’informativa precontrattuale. Utilizzando fornitori di dati interni ed esterni, i Gestori del Portafoglio hanno anche valutato il coinvolgimento degli emittenti in pratiche commerciali controverse e/o attività economiche avverse. Questo processo ha garantito l'esclusione pre-operazione degli emittenti non idonei e il monitoraggio post-operazione per qualsiasi violazione delle esclusioni del Comparto, innescando, se necessario e alle condizioni specificate nell'informativa precontrattuale del Comparto, un tempestivo disinvestimento.

3. I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno di interagire in ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance siano risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata ai parametri PAI obbligatori applicabili. I Gestori del Portafoglio hanno attivamente integrato un obiettivo ambientale nella strategia di sostenibilità del Comparto, attraverso un processo di engagement strutturato. Le attività di engagement con gli emittenti sono state condotte con varie metodologie, tra cui corrispondenza tramite e-mail, videoconferenze, partecipazione a roadshow, incontri di persona e la distribuzione di questionari, nel quadro di più ampie iniziative trasversali.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non applicabile.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300A75JSDJHNO0S41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso, all'interno del suo portafoglio, la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e l'incremento della diversità di genere nei consigli di amministrazione delle società, impegnandosi con le società che presentano risultati deludenti e orientando al contempo il portafoglio in maniera positiva verso quelle che realizzano le migliori performance in riferimento a tali indicatori.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto con successo le caratteristiche ambientali e sociali che promuoveva, aderendo agli elementi vincolanti menzionati nel prospetto. Durante il periodo sono state rispettate anche le esclusioni del Comparto.

In media, nel periodo di riferimento:

- Il 72,16% delle posizioni in azioni e crediti societari del Comparto, rientranti nell'ambito di applicazione, era classificato nel 50% superiore del loro rispettivo gruppo di pari del settore (nell'ambito dell'MSCI All Country World Index) in termini di minori emissioni di gas serra.
- Il 93,7% dei titoli di debito sovrano detenuti dal Comparto rientrava nel 33% superiore dei paesi inclusi nell'indice Bloomberg Global Aggregate ed era classificato secondo la più bassa intensità di emissioni di gas serra

Durante il periodo di riferimento:

- 4 partecipazioni sono state identificate come sottoperformanti (nella fascia inferiore del 10% all'interno del loro gruppo di pari del settore) in relazione alle loro emissioni di gas a effetto serra. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.
- 3 partecipazioni sono state identificate (meno del 10% di rappresentanza femminile nel consiglio di

amministrazione) come sottoperformanti in relazione alla diversità del loro consiglio di amministrazione. Sono stati avviati processi di interazione con tutti.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Numero di società in portafoglio che figurano nella metà superiore dell'universo di investimento in titoli societari del Fondo, definito in base all'indice MSCI All Country World ("Universo di investimento in titoli societari del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra	141,00	116,00
Numero di titoli di Stato in portafoglio che figurano nel terzo superiore dell'universo di investimento in titoli di Stato del Fondo, definito in base all'indice Bloomberg Global Aggregate ("Universo di investimento in titoli di Stato del Fondo") in termini di emissioni di gas a effetto serra,	10,00	9,00
Numero di società in portafoglio che figurano nel decile peggiore dell'Universo di investimento in titoli societari del Fondo, in termini di emissioni di gas a effetto serra,	4,00	5,00
Numero di società in portafoglio con una rappresentanza femminile nel consiglio di amministrazione inferiore al 10%	3,00	3,00
Numero di società con le quali i Gestori del Portafoglio hanno interagito.	6,00	7,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali delineate nel prospetto, aderendo agli elementi vincolanti stabiliti. Il risultato del Comparto rispetto ai principali indicatori di sostenibilità è rimasto sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2025 il numero di società in portafoglio incluse nella metà superiore dell'universo di investimento di investimenti societari del Comparto, definito dall'MSCI All Country World Index, per le emissioni di gas serra è aumentato marginalmente in termini assoluti, ed è rimasto stabile in termini percentuali. Relativamente ai soggetti sovrani, il numero di soggetti posizionato nel terzo superiore dell'universo di investimento sovrano del Comparto, definito dal Bloomberg Global Aggregate Index, è aumentato rispetto all'anno precedente, passando da nove a dieci, il che rappresenta un aumento significativo anche in termini percentuali.

Il numero totale di nuove attività di engagement è diminuito leggermente rispetto all'anno precedente, con un'iniziativa di engagement in meno sul tema delle emissioni di gas serra, ma con numeri stabili rispetto alla presenza delle donne nei consigli di amministrazione. Sono peraltro proseguiti i dialoghi in corso con i candidati a iniziative di engagement precedentemente individuati, a cui si affiancano nuove relazioni.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 (per posizioni azionarie e di credito societario)
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Intensità di emissioni di gas a effetto serra (per i titoli di Stato)

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI siano validi per il più ampio spettro di investimenti del Fondo e che rappresentino la più grande opportunità di impegno.

- Emissioni di gas serra - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società classificate nel 10% inferiore del relativo gruppo di pari del settore all'interno dell'indice MSCI All Country World Index, in riferimento alle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. Nella fase di costruzione del portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha inoltre favorito le società e gli emittenti sovrani che presentavano basse emissioni di gas a effetto serra rispetto ai relativi pari del settore.
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione - Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società partecipate che avevano meno del 10% di rappresentanza femminile all'interno del consiglio di amministrazione.
- Per tutte le interazioni, se una società non dimostra un impegno e/o miglioramento significativo entro due anni in relazione alla riduzione di emissioni, il Gestore del Portafoglio disinvestirà quanto più rapidamente possibile, tenendo in debito conto gli interessi degli Azionisti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Apple Inc COM USD.00001	Tecnologia dell'informazione	1,80%	Stati Uniti
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servizi di comunicazione	1,57%	Stati Uniti
Johnson & Johnson COM USD1	Sanità	1,28%	Stati Uniti
Cisco Systems Inc COM NPV	Tecnologia dell'informazione	1,19%	Stati Uniti
ABN AMRO Bank NV UNSPONSORED GDR	Finanza	1,16%	Paesi Bassi
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnologia dell'informazione	1,12%	Stati Uniti
AbbVie Inc COM USD NPV	Sanità	1,10%	Stati Uniti
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnologia dell'informazione	0,94%	Stati Uniti
Booking Holdings Inc COM USD.008	Beni di consumo voluttuari	0,89%	Stati Uniti
Simon Property Group Inc REAL ESTATE INVESTMENT TRUST USD0.0001	Commerciale	0,88%	Stati Uniti
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Titoli di Stato	0,87%	Italia
Fastenal Co COM USD.01	Industria	0,86%	Stati Uniti
PepsiCo Inc COM USD.017	Beni di largo consumo	0,80%	Stati Uniti
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.00% 08/15/2050 INDEX LINKED	Titoli di Stato	0,79%	Brasile
Verizon Communications Inc COM USD1	Servizi di comunicazione	0,79%	Stati Uniti

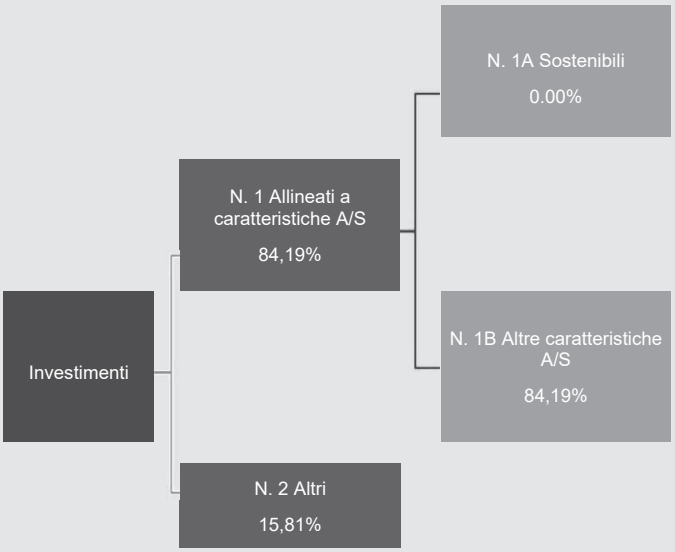
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'84,19% del portafoglio del Comparto, sulla base del valore di mercato, era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (15,81%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, derivati su indici, alcuni organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private sui quali i dati PAI non sono disponibili, che sono detenuti a scopo di investimento e soddisfacimento delle esigenze quotidiane del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	84,19%	98,13%
N. 2 Altri	15,81%	1,87%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	84,19%	98,13%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	18,05%
Finanza	14,43%
Tecnologia dell'informazione	12,70%
Sanità	7,27%
Servizi di comunicazione	6,02%
Beni di consumo voluttuari	5,81%
Industria	5,60%
Commerciale	3,30%
Energia	3,23%
Beni di largo consumo	3,14%
Servizi pubblici	2,36%
Materiali	2,28%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	18,05%
Banche	8,09%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	4,97%
Prodotti farmaceutici	3,48%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	3,18%
Software	3,14%
Assicurazioni	2,34%
Media e servizi interattivi	2,31%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	2,17%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,17%
Biotecnologia	2,03%
Servizi finanziari	1,94%
Automobili	1,77%
Macchinari	1,76%
Mercati di capitali	1,55%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

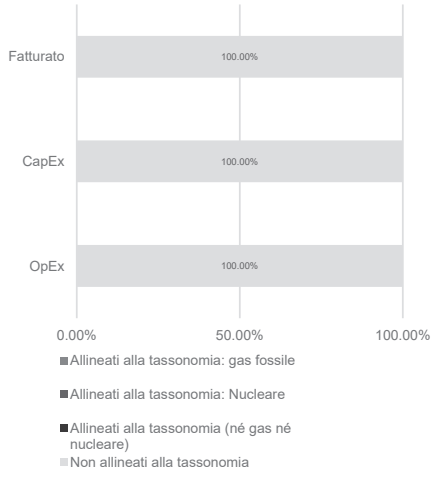
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

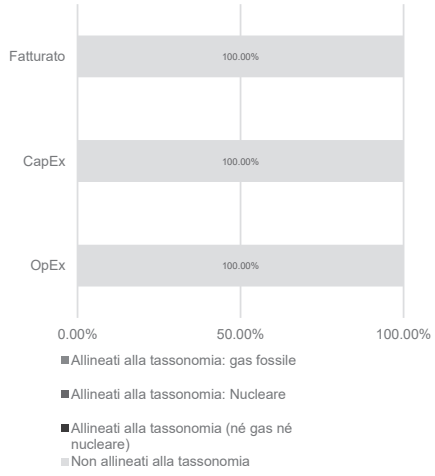
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento, la quota di investimenti inclusi in "N. 2 Altri" era del 15,81% ed era costituita da attività di tipo liquido (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario), organismi di investimento collettivo e titoli emessi da società private per i quali non sono disponibili dati PAI e che sono detenuti per finalità di investimento e di soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto. Tali investimenti possono includere inoltre derivati non legati a un singolo titolo od obbligazione, e che non sono utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Gestore del Portafoglio:

- Ha indirizzato attivamente il portafoglio verso i titoli con migliori performance in termini di minori emissioni di gas serra (azioni, crediti societari e posizioni sovrane). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono stati soddisfatti in tutto il periodo di riferimento.
- Ha interagito con gli emittenti considerati sottoperformanti rispetto ai PAI delineati negli elementi vincolanti della strategia d'investimento (PAI 1 – Emissioni di GES Scope 1 e 2, PAI 13 – Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione). 3 interazioni incentrate su iniziative volte a ridurre le emissioni di gas a effetto serra, 2 interazioni incentrate sul rafforzamento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione e 1 interazione relativa ad entrambi gli aspetti.
- Ha rispettato le esclusioni stabilite nel prospetto informativo per quanto riguarda le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, le armi controverse e tutte le altre attività commerciali per le quali sono previste esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin India Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
OC1U08GHHGVUW7N3I686

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 57,60% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio MSCI ESG del benchmark del Comparto (MSCI India Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	36,33%	33,10%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	45,14%	49,00%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	16,89%	15,50%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	45,87%	43,40%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	45,49%	47,70%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	7,00%	6,60%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	5,99	5,60
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	4,45	4,50

… e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità sono in generale allineati ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio “pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all’emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l’asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione “Strategia d’investimento” del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i “PAI”) nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i “Principi UNGC”), le linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (“OCSE”) destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento

Per le società che presentano un’intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l’intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull’intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
HDFC BANK LTD	Finanza	8,17%	India
ICICI BANK LTD	Finanza	7,26%	India
INFOSYS LTD	Tecnologia dell'informazione	4,98%	India
Eternal Ltd	Beni di consumo voluttuari	4,15%	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energia	4,12%	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Beni di consumo voluttuari	2,94%	India
UNITED SPIRITS LTD	Beni di largo consumo	2,64%	India
OBEROI REALTY LTD	Commerciale	2,56%	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	Tecnologia dell'informazione	2,52%	India
TATA MOTORS LTD	Beni di consumo voluttuari	2,49%	India
LARSEN & TOUBRO LTD	Industria	2,31%	India
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	Tecnologia dell'informazione	2,26%	Stati Uniti
AXIS BANK LTD	Finanza	2,21%	India
Tata Consumer Products Ltd	Beni di largo consumo	2,15%	India

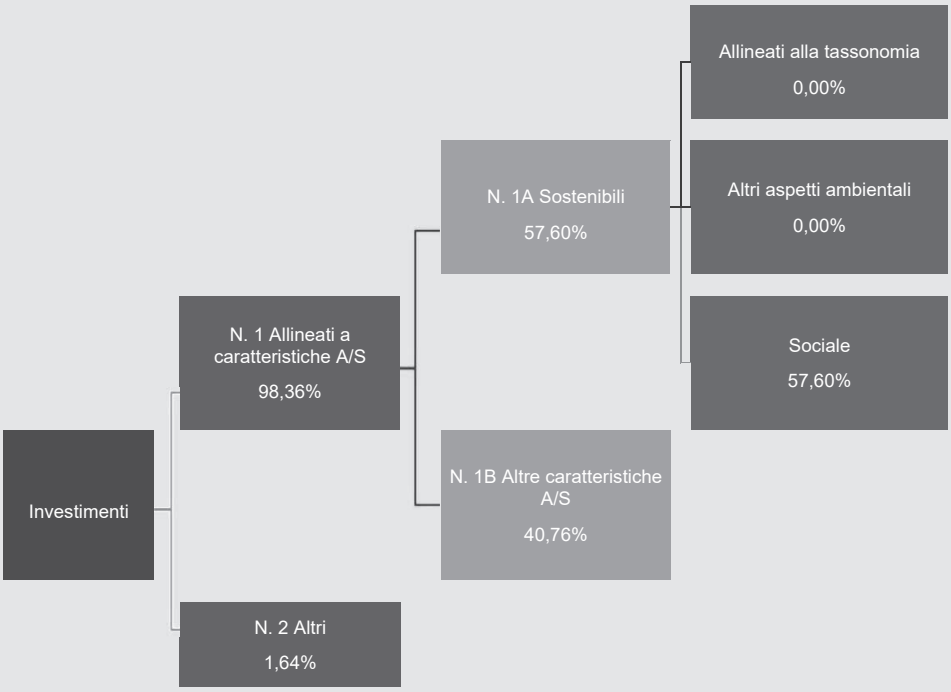
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 57,60%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,36% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,64%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 57,60% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, tutti finalizzati a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,36%	97,76%
N. 2 Altri	1,64%	2,24%
N. 1A Sostenibili	57,60%	52,60%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	40,76%	45,16%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	57,60%	52,60%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	26,55%
Beni di consumo voluttuari	23,88%
Tecnologia dell'informazione	12,20%
Sanità	9,76%
Industria	6,48%
Beni di largo consumo	6,48%
Commerciale	4,39%
Energia	4,12%
Materiali	2,04%
Servizi pubblici	1,77%
Servizi di comunicazione	0,69%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Banche	19,62%
Servizi IT	11,66%
Hotel, ristoranti e tempo libero	9,57%
Fornitori e servizi sanitari	6,10%
Automobili	5,59%
Gestione e sviluppo immobiliare	4,38%
Componenti automobilistiche	4,19%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	4,12%
Prodotti farmaceutici	3,03%
Prodotti alimentari	2,78%
Bevande	2,64%
Finanza al consumo	2,62%
Assicurazioni	2,61%
Costruzione e progettazione	2,31%
Apparecchiature elettriche	2,12%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

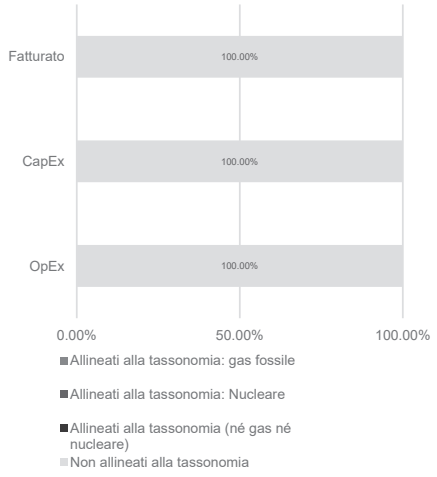
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

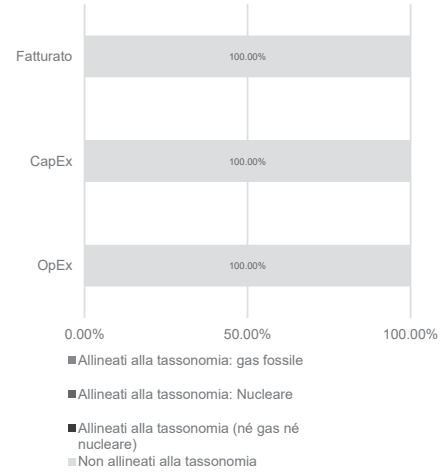
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 57,60% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 1,64% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Innovation Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5493001D40O5GUTY6W49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 38,09% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistevano, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o negli aspetti ambientali (ad es. emissioni di carbonio, utilizzo dell'acqua e rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 99,46% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	2,58%	6,62%	10,56%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	59,12%	59,50%	61,13%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	38,31%	33,88%	26,20%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%	2,11%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

La performance degli indicatori di sostenibilità è stata in linea con il periodo precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili realizzati dal Comparto riguardano titoli azionari emessi da società che ottengono almeno il 25% dei loro ricavi da prodotti o servizi che affrontano almeno uno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG dell'ONU) (fonte: MSCI e valutazione interna); o raggiungono e mantengono gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio approvati dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi) o equivalente e sono quindi considerati come contributi alla lotta contro il cambiamento climatico.

Gli investimenti sostenibili del Comparto tendono a concentrarsi su quelli con piani di riduzione delle emissioni di carbonio, o che supportano l'obiettivo SDG 3 – Salute e Benessere.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il Gestore del Portafoglio utilizza una combinazione di test "non arrecare un danno significativo" (DNSH) di terze parti (MSCI), test di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), considerazioni sui principali effetti avversi (PAI) e altri fattori ESG ritenuti rilevanti dal Gestore del Portafoglio e che sono integrati nella ricerca fondamentale e nell'analisi ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio per verificare se gli investimenti causano danni significativi a uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Quando valuta la conformità degli investimenti del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio considera tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi siano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un effetto avverso.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (principi UNGC (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Sono consentite eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Comparto ha collaborato con tutte le società che non presentavano una diversità di genere, chiedendo loro di elaborare almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	9,35%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo voluttuari	8,04%	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	7,63%	Stati Uniti
Meta Platforms Inc	Servizi di comunicazione	5,34%	Stati Uniti
Broadcom Inc	Tecnologia dell'informazione	4,87%	Stati Uniti
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	4,57%	Stati Uniti
MASTERCARD INC	Finanza	3,60%	Stati Uniti
SERVICENOW INC	Tecnologia dell'informazione	3,53%	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	2,29%	Stati Uniti
TESLA INC	Beni di consumo voluttuari	2,22%	Stati Uniti

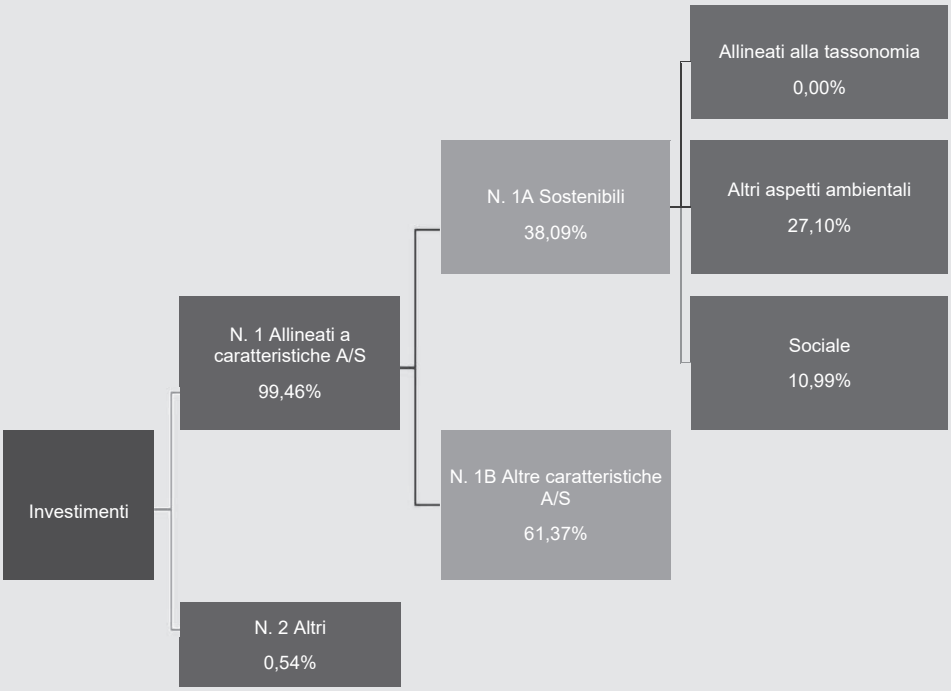
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 38,09%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,46% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (0,54%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	99,46%	99,21%	97,89%
N. 2 Altri	0,54%	0,79%	2,11%
N. 1A Sostenibili	38,09%	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	61,37%	99,21%	97,89%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	27,10%	N/A	N/A
Sociale	10,99%	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	52,90%
Beni di consumo voluttuari	14,12%
Servizi di comunicazione	11,96%
Sanità	9,81%
Finanza	6,77%
Industria	3,51%
Energia	0,39%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Software	24,70%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	21,28%
Media e servizi interattivi	9,94%
Grande distribuzione organizzata	9,71%
Servizi finanziari	5,09%
Servizi IT	3,12%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,97%
Prodotti farmaceutici	2,41%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	2,29%
Automobili	2,23%
Aerospaziale e difesa	2,14%
Intrattenimento	1,93%
Hotel, ristoranti e tempo libero	1,89%
Biotecnologia	1,87%
Mercati di capitali	1,63%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

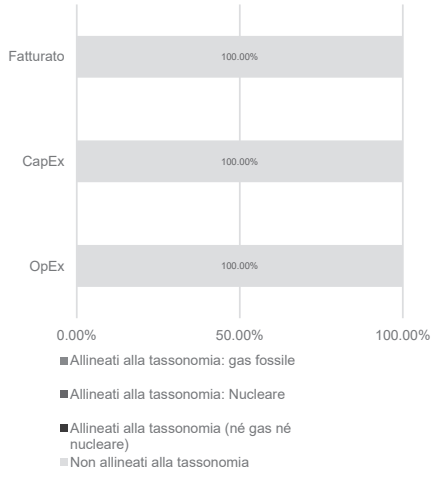
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

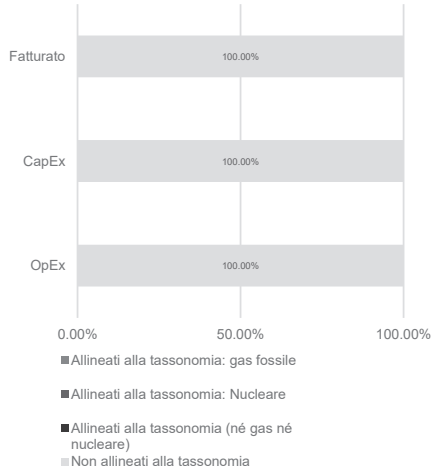
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

27,10%

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

10,99%

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 0,54% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio abbia valutato come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e armi nucleari);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Intelligent Machines Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
254900ZZZRM3C21CZ625

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistevano, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o negli aspetti ambientali (ad es. emissioni di carbonio, utilizzo dell'acqua e rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 97,19% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	6,24%	11,01%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	52,20%	54,37%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	41,55%	34,62%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per confronti con i periodi precedenti, fare riferimento alla tabella inclusa nella domanda precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto

serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Comparto ha collaborato con tutte le società che non presentavano una diversità di genere, chiedendo loro di elaborare almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	9,12%	Stati Uniti
TESLA INC	Beni di consumo voluttuari	6,34%	Stati Uniti
Broadcom Inc	Tecnologia dell'informazione	5,62%	Stati Uniti
INTUITIVE SURGICAL INC	Sanità	5,62%	Stati Uniti
AXON ENTERPRISE INC	Industria	5,49%	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnologia dell'informazione	4,77%	Taiwan, Cina
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	4,40%	Stati Uniti
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Tecnologia dell'informazione	3,80%	Stati Uniti
SYNOPSYS INC	Tecnologia dell'informazione	2,89%	Stati Uniti
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Tecnologia dell'informazione	2,54%	Canada

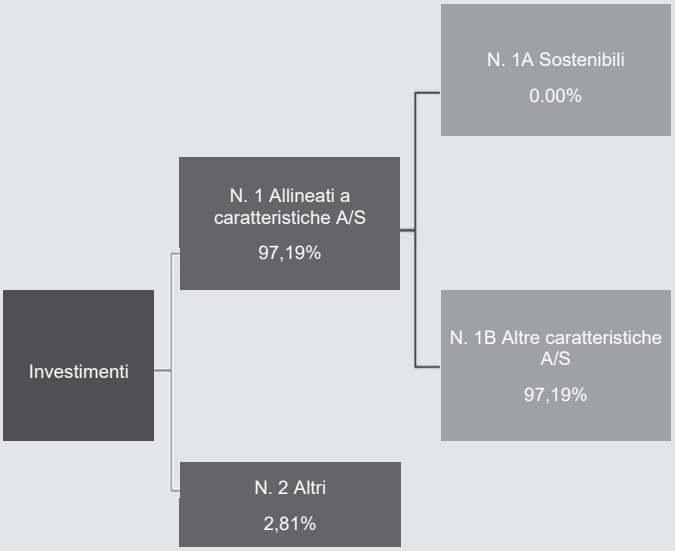
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,19% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,81%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,19%	96,94%
N. 2 Altri	2,81%	3,06%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	97,19%	96,94%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	66,47%
Industria	14,19%
Sanità	8,04%
Beni di consumo voluttuari	7,19%
Energia	1,29%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	34,26%
Software	20,21%
Forniture e apparecchiature sanitarie	7,29%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	6,67%
Automobili	6,53%
Aerospaziale e difesa	5,91%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	4,49%
Apparecchiature elettriche	3,74%
Costruzione e progettazione	3,30%
Attrezzature e servizi per l'energia	1,29%
Apparecchiature di comunicazione	0,84%
Trasporti terrestri	0,76%
Tecnologia sanitaria	0,76%
Prodotti durevoli per la casa	0,37%
Componenti automobilistiche	0,28%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

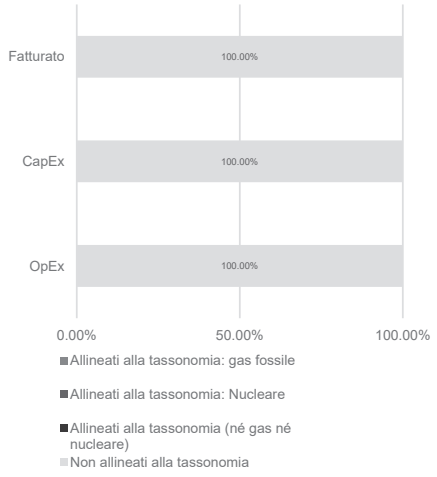
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

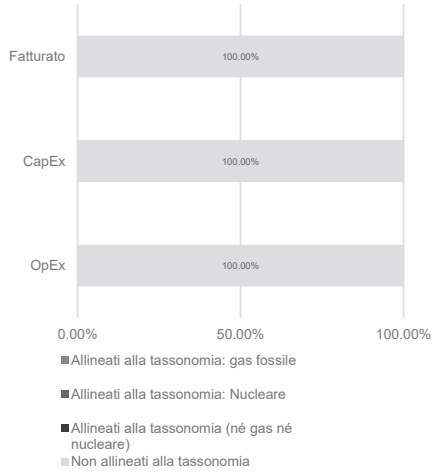
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 2,81% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio abbia valutato come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e armi nucleari);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Mutual European Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
JJQ58E37C5M7D0I35584

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo comprendono, tra l'altro, la riduzione dell'intensità di gas a effetto serra ("GHC") e la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Da quando sono stati presi questi impegni, il Gestore del Portafoglio ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- mantenendo una minore intensità GES del portafoglio (scope 1+2) rispetto sia all'MSCI Europe Value Index (il "Benchmark") che all'MSCI All Country Europe Index (l'"Universo d'investimento");
- Impegno a interagire con alcune delle società beneficiarie degli investimenti allo scopo di promuovere ove pertinente la diversità di genere, in particolare la rappresentazione femminile, nel consiglio di amministrazione; e
- adottando filtri negativi al fine di evitare determinate prassi controverse, come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" del prospetto del Comparto.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Per la quota del portafoglio del Comparto allineata a caratteristiche ambientali e/sociali promosse dal Comparto, l'intensità GES ponderata del Comparto (scope 1+2) era di almeno il 20% inferiore rispetto sia al benchmark che all'universo d'investimento.
- La percentuale di investimenti in società che hanno un'esposizione o un legame con i settori esclusi e/o con ulteriori esclusioni esposte con maggiore dettaglio nella sottostante sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" del prospetto del Comparto è stata dello 0%.

- La percentuale dei voti del Comparto a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle imprese oggetto di investimenti, quando se ne presenta l'opportunità, è stata del 100%.
- La percentuale di investimenti in società che hanno meno di una amministratrice nel consiglio di amministrazione è stata pari allo 0%, e il Comparto ha interagito anche con alcune società partecipate per promuovere la diversificazione del Consiglio di amministrazione in modo che comprendesse almeno due amministratrici o il 30% del consiglio, a seconda di quale dei due valori sia maggiore.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
Intensità ponderata dei gas serra (GES) del Comparto (Scope 1+2), in punti percentuali, inferiore al benchmark (almeno 20%)	50,52%	49,46%
Intensità ponderata dei gas serra (GES) del Comparto (Scope 1+2), in punti percentuali, inferiore all'universo d'investimento (almeno 20%)	32,03%	26,57%
Percentuale di investimenti in società che hanno un'esposizione o un legame con i settori esclusi e/o con ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%
Percentuale dei voti del Comparto a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle imprese oggetto di investimenti, quando se ne presenta l'opportunità;	100,00%	100,00%
Percentuale degli investimenti in società che hanno meno di un'amministratrice donna	0,00%	0,00%
Percentuale di investimenti in società con meno di due o il 30% di amministratrici donne	3,03%	3,95%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per tutto il periodo 2024 il Comparto non è stato allineato agli obiettivi ex Articolo 8, pertanto i confronti con i periodi precedenti non risultano completi. Tuttavia, gli indicatori di sostenibilità del comparto rimangono in linea con gli obiettivi del Comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Intensità di gas serra
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Armi controverse

Intensità delle emissioni di gas serra (GES)

Per la quota di portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse del Comparto, il Comparto si è impegnato a mantenere un'intensità GES del portafoglio (scope 1+2) inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del benchmark e dell'Universo d'investimento, a seconda di quale presentasse un valore più basso.

Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Per la quota di portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse del Comparto, il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società beneficiarie degli investimenti allo scopo di incoraggiare un minimo di 2 donne, o il 30% del consiglio di amministrazione, a seconda di quale fosse il valore più alto, come soglia minima per la diversità del consiglio di amministrazione (di seguito denominata soglia "2 o 30%"). Il Comparto non ha investito in società che non avessero responsabili donne. Nei casi in cui la società ha almeno un responsabile donna ma non soddisfacesse la soglia "2 o 30%", il Gestore del Portafoglio si è impegnato a interagire con la società, con la possibilità di votare contro membri chiave del comitato, a meno che la società non fosse in procinto di correggere questa carenza. Il mancato raggiungimento della soglia "2 o 30%", o la mancata presentazione di un piano credibile inteso a raggiungerla, entro 3 anni dallo stabilimento della posizione avrebbe avuto come conseguenza il disinvestimento da tale società non appena ciò fosse fattibile. Il disinvestimento avverrebbe di solito entro un periodo di un mese meno che le condizioni di mercato, quali eventuali limitazioni della liquidità, richiedessero un periodo di disinvestimento più lungo in considerazione dei migliori interessi degli Azionisti.

Armi controverse

Il Comparto non ha investito in società che partecipavano alla produzione o distribuzione di armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Sanità	4,57%	Svizzera
Deutsche Bank AG ORD EUR NPV *REGISTERED*	Finanza	4,49%	Germania
Novartis AG ORD CHF 0.49	Sanità	4,39%	Svizzera
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finanza	4,33%	Francia
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYE)	Industria	3,24%	Irlanda
BP PLC ORD GBP.25	Energia	3,22%	Regno Unito
ASR Nederland NV ORD EUR.16	Finanza	3,08%	Paesi Bassi
Koninklijke KPN NV ORD EUR.04	Servizi di comunicazione	2,98%	Paesi Bassi
Hellenic Telecommunications Organization SA ORD EUR2.83	Servizi di comunicazione	2,94%	Grecia
St James's Place PLC ORD GBP.15	Finanza	2,66%	Regno Unito
NN Group NV ORD EUR0.12	Finanza	2,61%	Paesi Bassi
CaixaBank SA ORD EUR1	Finanza	2,54%	Spagna
Savills PLC ORD GBP.025	Commerciale	2,48%	Regno Unito
Heineken NV ORD EUR1.6	Beni di largo consumo	2,30%	Paesi Bassi
GSK PLC ORD GBP 0.3125	Sanità	2,22%	Regno Unito

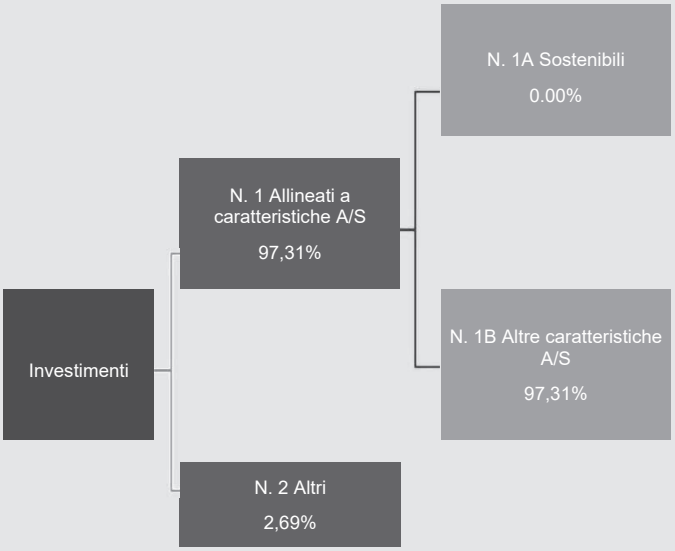
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,31% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,69%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e titoli detenuti per finalità di diversificazione e interessati da situazioni speciali quali merger arbitrage e diverse tipologie di credito in sofferenza.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,31%	96,99%
N. 2 Altri	2,69%	3,01%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	97,31%	96,99%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	24,64%
Sanità	12,23%
Beni di largo consumo	11,51%
Industria	11,33%
Energia	9,39%
Servizi di comunicazione	7,80%
Beni di consumo voluttuari	7,68%
Materiali	4,76%
Tecnologia dell'informazione	3,59%
Commerciale	2,48%
Servizi pubblici	1,91%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Prodotti farmaceutici	12,23%
Banche	11,38%
Servizi di telecomunicazione diversificati	7,80%
Mercati di capitali	7,14%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	6,47%
Assicurazioni	6,12%
Società commerciali e distributori	5,06%
Bevande	4,10%
Componenti automobilistiche	3,84%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	3,84%
Metalli e miniere	3,48%
Attrezzature e servizi per l'energia	2,91%
Prodotti alimentari	2,83%
Gestione e sviluppo immobiliare	2,48%
Prodotti per la casa	2,05%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

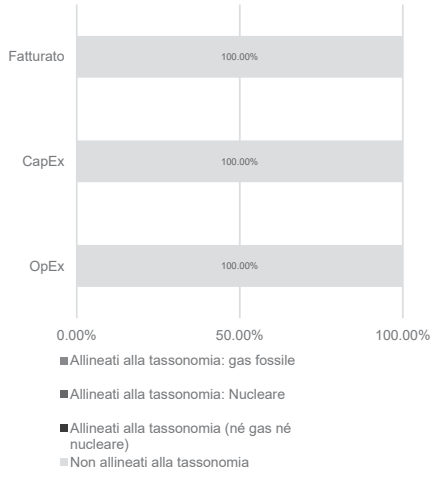
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

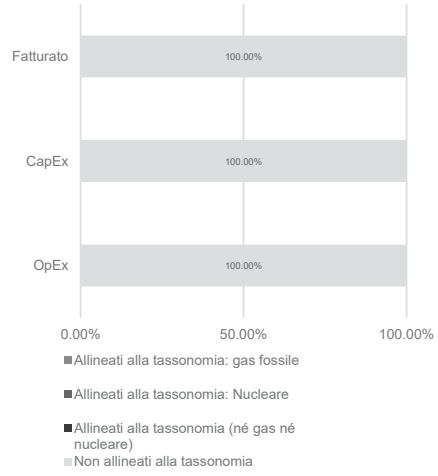
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" è stata del 2,69% e ha compreso attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari e strumenti del mercato monetario) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane del Comparto, nonché titoli detenuti per finalità di diversificazione e interessati da situazioni speciali quali merger arbitrage ed emittenti di diverse tipologie di credito in sofferenza. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per la quota di portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse del Comparto, il Comparto:

- ha mantenuto un'intensità GES del portafoglio (scope 1+2) di almeno il 20% minore rispetto sia all'MSCI Europe Value Index (il "Benchmark") che all'MSCI All Country Europe Index (l'"Universo d'investimento");
- ha adottato filtri negativi al fine di evitare determinate prassi controverse, come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" del prospetto del Comparto;
- Ha evitato di investire in società senza almeno una amministratrice nel consiglio di amministrazione e, ove pertinente, interagendo con alcune società destinatarie degli investimenti per promuovere la diversità di genere, in particolare la rappresentanza femminile, nel consiglio di amministrazione;
- Quando se ne è presentata l'occasione, ha votato a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle società beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Mutual Global Discovery Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
QTFU8A4D119D722NRX62

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo comprendono, tra l'altro, la riduzione dell'intensità di gas a effetto serra ("GHC") e la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Da quando sono stati presi questi impegni, il Gestore del Portafoglio ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- mantenendo una minore intensità GES del portafoglio (scope 1+2) rispetto sia all'MSCI World Value Index (il "Benchmark") che all'MSCI All Country World Index (l'"Universo d'investimento");
- Impegno a interagire con alcune delle società beneficiarie degli investimenti allo scopo di promuovere ove pertinente la diversità di genere, in particolare la rappresentazione femminile, nel consiglio di amministrazione; e
- adottando filtri negativi al fine di evitare determinate prassi controverse, come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" del prospetto del Comparto.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- Per la quota del portafoglio del Comparto allineata a caratteristiche ambientali e/sociali promosse dal Comparto, l'intensità GES ponderata del Comparto (scope 1+2) era di almeno il 20% inferiore rispetto sia al benchmark che all'universo d'investimento.
- La percentuale di investimenti in società che hanno un'esposizione o un legame con i settori esclusi e/o con ulteriori esclusioni esposte con maggiore dettaglio nella sottostante sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" del prospetto del Comparto è stata dello 0%.

- La percentuale dei voti del Comparto a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle imprese oggetto di investimenti, quando se ne presenta l'opportunità, è stata del 100%.
- La percentuale di investimenti in società che hanno meno di una amministratrice nel consiglio di amministrazione è stata pari allo 0%, e il Comparto ha interagito anche con alcune società destinatarie degli investimenti per promuovere la diversificazione del Consiglio di amministrazione in modo che comprendesse almeno due amministratrici o il 30% del consiglio, a seconda di quale dei due valori sia maggiore.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Intensità ponderata dei gas serra (GES) del Comparto (Scope 1+2), in punti percentuali, inferiore al benchmark (almeno 20%)	68,65%	59,15%
Intensità ponderata dei gas serra (GES) del Comparto (Scope 1+2), in punti percentuali, inferiore all'universo d'investimento (almeno 20%)	58,06%	45,97%
Percentuale di investimenti in società che hanno un'esposizione o un legame con i settori esclusi e/o con ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%
Percentuale dei voti del Comparto a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle imprese oggetto di investimenti, quando se ne presenta l'opportunità;	100,00%	100,00%
Percentuale degli investimenti in società che hanno meno di un'amministratrice donna	0,00%	0,00%
Percentuale di investimenti in società con meno di due o il 30% di amministratrici donne	21,31%	26,50%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per tutto il periodo 2024 il Comparto non è stato allineato agli obiettivi ex Articolo 8, pertanto i confronti con i periodi precedenti non risultano completi. Tuttavia, gli indicatori di sostenibilità del comparto rimangono in linea con gli obiettivi del Comparto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Intensità di gas serra
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Armi controverse

Intensità delle emissioni di gas serra (GES)

Per la quota di portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse del Comparto, il Comparto si è impegnato a mantenere un'intensità GES del portafoglio (scope 1+2) inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del benchmark e dell'Universo d'investimento, a seconda di quale presentasse un valore più basso.

Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Per la quota di portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse del Comparto, il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società beneficiarie degli investimenti allo scopo di incoraggiare un minimo di 2 donne, o il 30% del consiglio di amministrazione, a seconda di quale fosse il valore più alto, come soglia minima per la diversità del consiglio di amministrazione (di seguito denominata soglia "2 o 30%"). Il Comparto non ha investito in società che non avessero responsabili donne. Nei casi in cui la società avesse almeno un responsabile donna ma non soddisfacesse la soglia "2 o 30%", il Gestore del Portafoglio si è impegnato a interagire con la società e a votare contro membri chiave del comitato a meno che la società non fosse in procinto di correggere questa carenza. Il mancato raggiungimento della soglia "2 o 30%", o la mancata presentazione di un piano credibile inteso a raggiungerla, entro 3 anni dallo stabilimento della posizione avrebbe avuto come conseguenza il disinvestimento da tale società non appena ciò fosse fattibile. Il disinvestimento avverrebbe di solito entro un periodo di un mese meno che le condizioni di mercato, quali eventuali limitazioni della liquidità, richiedessero un periodo di disinvestimento più lungo in considerazione dei migliori interessi degli Azionisti.

Armi controverse

Il Comparto non ha investito in società che partecipavano alla produzione o distribuzione di armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finanza	2,57%	Francia
Charter Communications Inc COM USD.001 CL A	Servizi di comunicazione	2,51%	Stati Uniti
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYE)	Industria	2,29%	Irlanda
Prudential PLC ORD GBP.05	Finanza	2,27%	Regno Unito
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Sanità	2,23%	Svizzera
Elevance Health Inc COM USD.01	Sanità	2,15%	Stati Uniti
BP PLC ORD GBP.25	Energia	2,06%	Regno Unito
Shell PLC ORD GBP0.07	Energia	2,01%	Regno Unito
Medtronic PLC ORD USD.1	Sanità	1,95%	Irlanda
Novartis AG SPONSORED ADR	Sanità	1,93%	Svizzera
Merck & Co Inc COM USD.5	Sanità	1,89%	Stati Uniti
Global Payments Inc COM NPV	Finanza	1,88%	Stati Uniti
Capital One Financial Corp COM USD0.01	Finanza	1,86%	Stati Uniti
Fiserv Inc COM USD.01	Finanza	1,85%	Stati Uniti
Tencent Holdings Ltd ORD HKD 0.000020	Servizi di comunicazione	1,84%	Cina

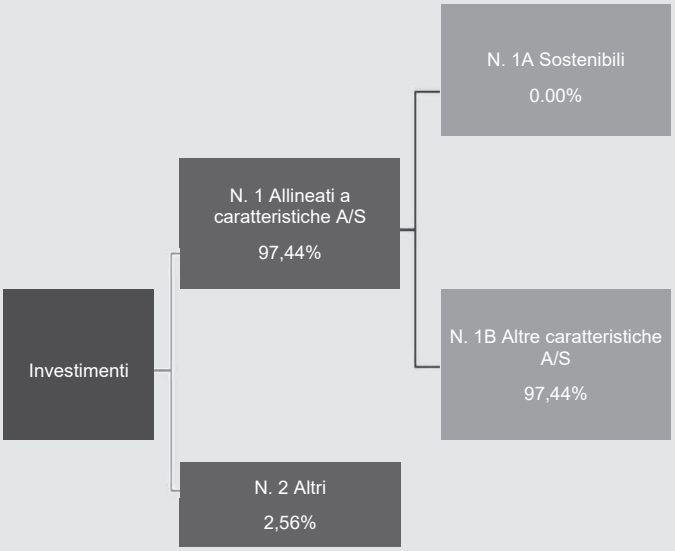
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,44% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,56%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e titoli detenuti per finalità di diversificazione e interessati da situazioni speciali quali merger arbitrage e diverse tipologie di credito in sofferenza.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,44%	95,12%
N. 2 Altri	2,56%	4,88%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	97,44%	95,12%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	23,51%
Sanità	18,26%
Industria	10,08%
Beni di largo consumo	9,81%
Beni di consumo voluttuari	9,23%
Servizi di comunicazione	8,31%
Energia	6,10%
Tecnologia dell'informazione	4,66%
Materiali	3,71%
Commerciale	1,97%
Servizi pubblici	1,82%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Prodotti farmaceutici	8,72%
Banche	8,36%
Fornitori e servizi sanitari	6,24%
Servizi finanziari	5,19%
Assicurazioni	5,12%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	4,07%
Società commerciali e distributori	3,74%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	3,46%
Componenti automobilistiche	3,42%
Prodotti alimentari	3,36%
Forniture e apparecchiature sanitarie	3,30%
Mercati di capitali	2,98%
Mezzi di comunicazione	2,66%
Media e servizi interattivi	2,33%
Attrezzature e servizi per l'energia	2,03%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

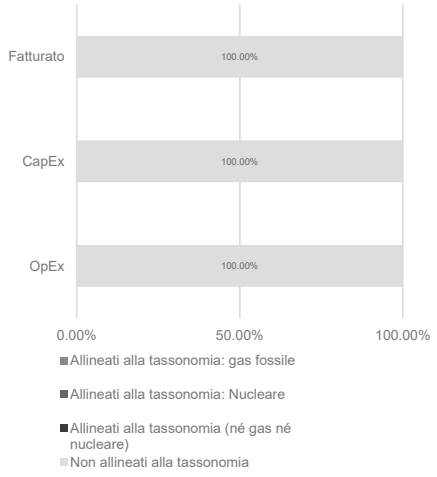
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

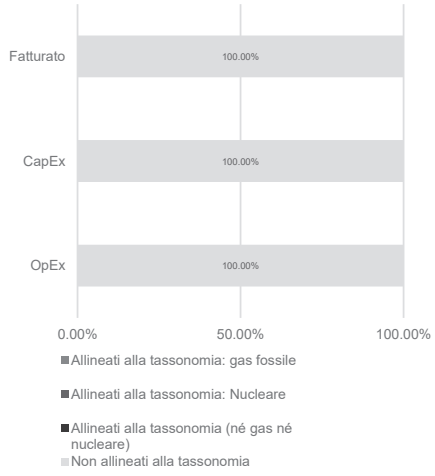
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" è stata del 2,56% e ha compreso attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari e strumenti del mercato monetario) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane del Comparto, nonché titoli detenuti per finalità di diversificazione e interessati da situazioni speciali quali merger arbitrage ed emittenti di diverse tipologie di credito in sofferenza. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per la quota di portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse del Comparto, il Comparto:

- Ha mantenuto un'intensità GES del portafoglio (scope 1+2) di almeno il 20% minore rispetto sia al Benchmark che all'Universo d'investimento;
- Ha adottato filtri negativi al fine di evitare determinate prassi controverse, come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del prospetto del Comparto;
- Ha evitato di investire in società senza almeno una amministratrice nel consiglio di amministrazione e, ove pertinente, interagendo con alcune società destinatarie degli investimenti per promuovere la diversità di genere, in particolare la rappresentanza femminile, nel consiglio di amministrazione;
- Quando se ne è presentata l'occasione, ha votato a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle società beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Sustainable Global Growth Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
W1CUI8HZMLU8JOVYZS28

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 57,20% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistono, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o nell'impatto ambientale (ad es. emissioni di carbonio). Il Gestore del Portafoglio ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria. Come parte della sua metodologia ESG proprietaria, il Gestore del Portafoglio utilizza anche criteri vincolanti per la selezione dei titoli del portafoglio.

Il Comparto ha destinato il 98,59% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Rating MSCI ESG medio ponderato del comparto	8,00
Rating MSCI ESG medio ponderato dell'MSCI World Index	5,38

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di società in portafoglio che ottengono e mantengono obiettivi convalidati dall'iniziativa Science Based Targets ("SBTi")	57,20%
La percentuale di società in portafoglio che pubblica dati ambientali tramite il Carbon Disclosure Project ("CDP") con cadenza annuale.	84,39%
La percentuale di società in portafoglio che hanno un consiglio di amministrazione con una rappresentanza femminile del 30% come minimo	71,76%
La percentuale di società in portafoglio che hanno sviluppato e stanno monitorando un sondaggio sulla soddisfazione o il coinvolgimento dei dipendenti.	80,98%
La percentuale di società in portafoglio soggette ad esclusioni ESG, con un impegno di rigorosa adesione alle suddette esclusioni.	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto sono stati effettuati in titoli azionari emessi da società che:

- ottengono almeno il 25% dei loro ricavi da prodotti o servizi che affrontano almeno uno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG dell'ONU) (fonte: MSCI); oppure
- raggiungono e mantengono obiettivi SBTi di riduzione delle emissioni di carbonio approvati e sono quindi ritenuti contribuire alla lotta contro il cambiamento climatico.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio utilizza una combinazione di test "non arrecare un danno significativo" (DNSH) di terze parti (MSCI), test di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), considerazioni sui principali effetti avversi (PAI) e altri fattori ESG ritenuti rilevanti dal Gestore del Portafoglio e che sono integrati nella ricerca fondamentale e nell'analisi ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio per verificare se gli investimenti causano danni significativi a uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "DNSH", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non è stata investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, (i Principi Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC")), le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Sono state effettuate eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e laddove il Gestore del Portafoglio non concordasse con la conclusione che la società partecipava a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontrava che la società aveva introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;
- esposizione ad armi controverse; e
- violazioni dei principi UNGC; e

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI siano validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentino la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si impegna a collaborare con le società destinatarie degli investimenti per incoraggiarle a stabilire e ad impegnarsi a realizzare dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, coerenti con obiettivi scientificamente fondati di neutralità carbonica a lungo termine entro il 2050. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società per aiutarle a progredire lungo il percorso che porta dall'impegno ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, all'effettivo allineamento per conseguirle, fino al raggiungimento della neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società destinatarie degli investimenti per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Al momento di effettuare nuovi investimenti per i PAI sopra indicati, il Gestore del Portafoglio determina il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società destinatarie degli investimenti, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società destinatarie degli investimenti per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'impegno iniziale del Comparto prevede un coinvolgimento con tutte le società che non presentano una diversità di genere, chiedendo che elaborino almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento. Se viene presa la decisione di disinvestire, il disinvestimento avverrà di solito entro un periodo di un mese, a meno che le condizioni di mercato, quali eventuali limitazioni della liquidità, richiedano un periodo di disinvestimento più lungo in considerazione dei migliori interessi degli Azionisti.

Infine, il Comparto si impegna a escludere gli investimenti in società che producono o distribuiscono armi controverse o che non rispettano i Principi UNGC, e che non presentano prospettive positive di rimedio.

Ulteriori informazioni sulle modalità di valutazione da parte del Comparto dei suoi PAI sono disponibili nelle relazioni annuali della Società.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-11-18 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	4,69%	Stati Uniti
Sika AG	Materiali	3,30%	Svizzera
SAP SE	Tecnologia dell'informazione	3,25%	Germania
Amadeus IT Group, S.A.	Beni di consumo voluttuari	3,18%	Spagna
MercadoLibre, Inc.	Beni di consumo voluttuari	3,17%	Uruguay
TE CONNECTIVITY PUBLIC LIMITED COMPANY	Tecnologia dell'informazione	3,09%	Irlanda
DSV A/S	Industria	3,07%	Danimarca
MASTERCARD INCORPORATED.	Finanza	3,04%	Stati Uniti
SYNOPSYS, INC.	Tecnologia dell'informazione	3,03%	Stati Uniti
ASML Holding N.V.	Tecnologia dell'informazione	2,96%	Paesi Bassi
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Tecnologia dell'informazione	2,90%	Stati Uniti
EXPERIAN PLC	Industria	2,90%	Irlanda
VERALTO CORPORATION	Industria	2,77%	Stati Uniti
TYLER TECHNOLOGIES, INC.	Tecnologia dell'informazione	2,76%	Stati Uniti
ZSCALER, INC.	Tecnologia dell'informazione	2,74%	Stati Uniti

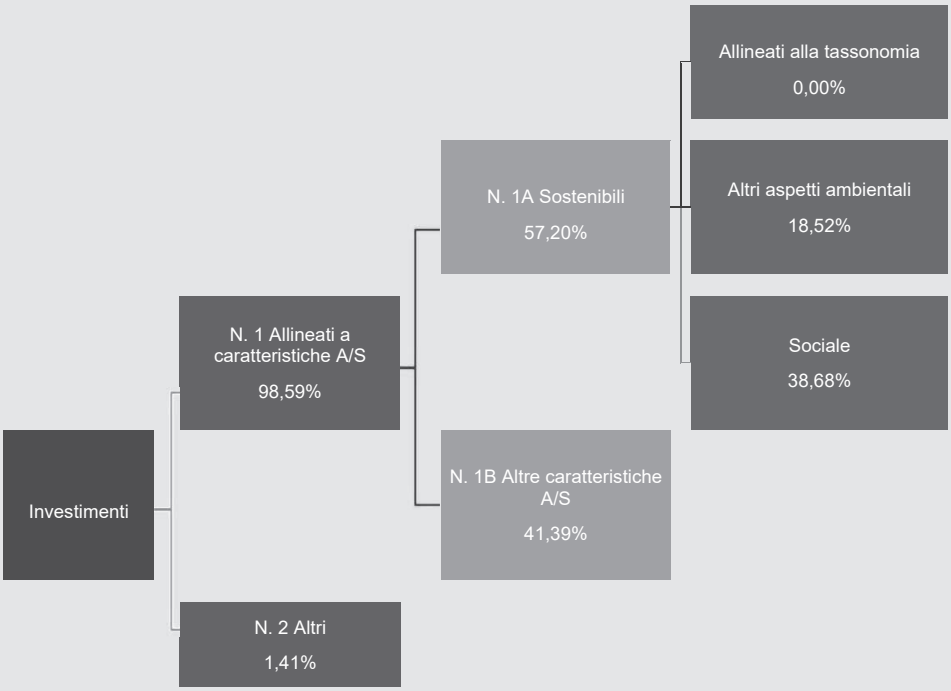
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 57,20%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,59% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,41%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	35,11%
Sanità	15,10%
Industria	14,24%
Finanza	14,00%
Beni di consumo voluttuari	11,70%
Materiali	7,77%
Servizi di comunicazione	0,66%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Software	18,56%
Mercati di capitali	8,60%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	7,73%
Servizi professionali	5,59%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	5,51%
Hotel, ristoranti e tempo libero	5,47%
Chimica	5,28%
Grande distribuzione organizzata	5,08%
Forniture e apparecchiature sanitarie	4,78%
Prodotti farmaceutici	4,61%
Strumenti e servizi per scienze naturali	4,22%
Servizi IT	3,32%
Trasporti aerei e logistica	3,07%
Servizi finanziari	3,04%
Apparecchiature elettriche	2,81%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

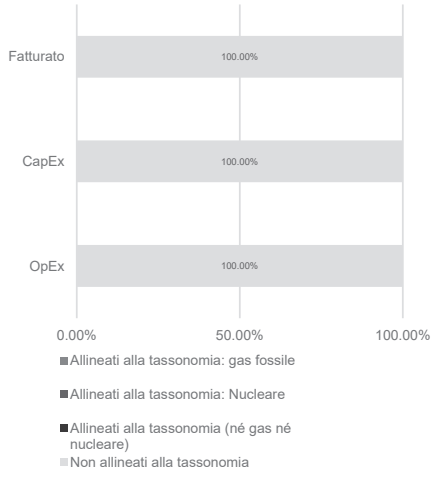
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

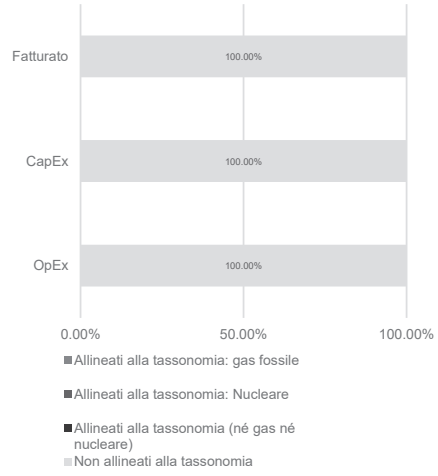
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 18,52%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 38,68%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 1,41% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il portafoglio ha un rating ESG dell'MSCI medio ponderato superiore al rating ESG dell'MSCI medio ponderato del benchmark (MSCI World Index).

Il comparto ha sfruttato l'engagement per incoraggiare le società a soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento. L'engagement è stato sfruttato anche per acquisire informazioni allo scopo di determinare se le società soddisfacevano le caratteristiche ambientali e/o sociali.

Il Comparto applica inoltre esclusioni ESG specifiche e non investe in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano i Principi UNGC o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (senza prospettive di miglioramento)
- generano il 10% o più del fatturato dalla produzione e/o dalla distribuzione di armi;
- partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi controverse (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- sono coinvolte nella produzione, nella distribuzione o nel commercio all'ingrosso di tabacco o prodotti derivati dal tabacco;
- generano il 15% o più del fatturato dalla produzione di energia nucleare.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin Technology Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300P9XZCZFA3DI319

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 43,55% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistevano, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o negli aspetti ambientali (ad es. emissioni di carbonio, utilizzo dell'acqua e rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 98,46% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	10,35%	10,18%	11,72%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	55,75%	53,08%	52,80%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	33,90%	36,74%	34,05%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%	1,44%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

La performance degli indicatori di sostenibilità è stata in linea con il periodo precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili realizzati dal Comparto riguardano titoli azionari emessi da società che ottengono almeno il 25% dei loro ricavi da prodotti o servizi che affrontano almeno uno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG dell'ONU) (fonte: MSCI e valutazione interna); o raggiungono e mantengono gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio approvati dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi) o equivalente e sono quindi considerati come contributi alla lotta contro il cambiamento climatico.

Gli investimenti sostenibili del Comparto tendono a concentrarsi su quelli con piani di riduzione delle emissioni di carbonio, o che supportano l'obiettivo SDG 3 – Salute e Benessere.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il Gestore del Portafoglio utilizza una combinazione di test "non arrecare un danno significativo" (DNSH) di terze parti (MSCI), test di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), considerazioni sui principali effetti avversi (PAI) e altri fattori ESG ritenuti rilevanti dal Gestore del Portafoglio e che sono integrati nella ricerca fondamentale e nell'analisi ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio per verificare se gli investimenti causano danni significativi a uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Quando valuta la conformità degli investimenti del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio considera tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi siano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un effetto avverso.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (principi UNGC (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Sono consentite eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Comparto ha collaborato con tutte le società che non presentavano una diversità di genere, chiedendo loro di elaborare almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	9,21%	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	8,22%	Stati Uniti
Broadcom Inc	Tecnologia dell'informazione	6,38%	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	4,51%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo voluttuari	4,47%	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnologia dell'informazione	3,32%	Taiwan, Cina
SERVICENOW INC	Tecnologia dell'informazione	2,80%	Stati Uniti
SYNOPSYS INC	Tecnologia dell'informazione	2,69%	Stati Uniti
ORACLE CORP	Tecnologia dell'informazione	2,22%	Stati Uniti
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	2,17%	Paesi Bassi
Salesforce Inc	Tecnologia dell'informazione	2,11%	Stati Uniti
INTUIT INC	Tecnologia dell'informazione	2,03%	Stati Uniti

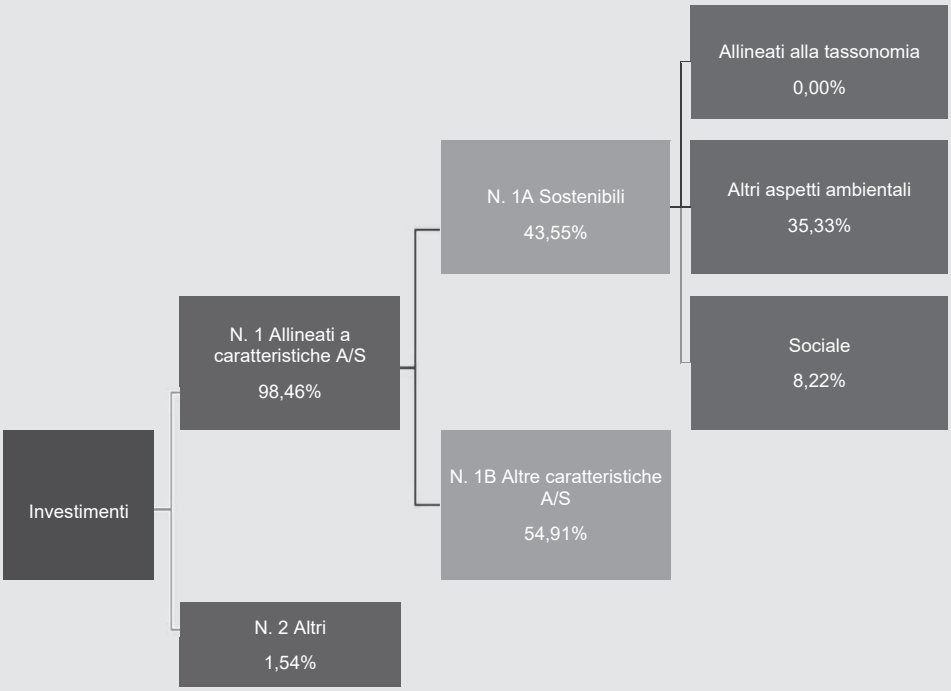
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 43,55%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,46% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,54%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,46%	98,02%	98,56%
N. 2 Altri	1,54%	1,98%	1,44%
N. 1A Sostenibili	43,55%	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	54,91%	98,02%	98,56%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	35,33%	N/A	N/A
Sociale	8,22%	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	79,54%
Servizi di comunicazione	7,56%
Beni di consumo voluttuari	6,46%
Finanza	3,35%
Sanità	1,02%
Industria	0,54%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Software	33,99%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	32,37%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	6,17%
Servizi IT	5,32%
Grande distribuzione organizzata	4,47%
Media e servizi interattivi	4,06%
Servizi finanziari	2,93%
Intrattenimento	2,14%
Hotel, ristoranti e tempo libero	1,64%
Apparecchiature di comunicazione	1,52%
Tecnologia sanitaria	0,81%
Mezzi di comunicazione	0,76%
Servizi di telecomunicazione wireless	0,59%
Banche	0,42%
Componenti automobilistiche	0,34%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

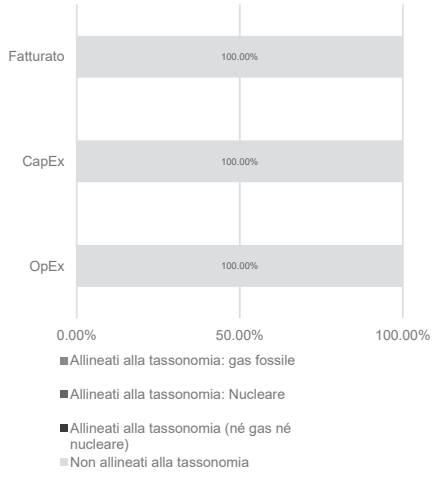
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

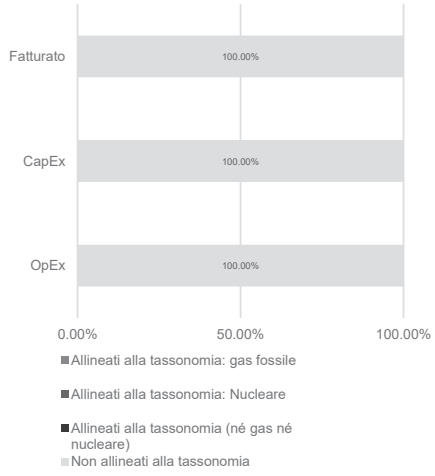
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

35,33%

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

8,22%

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 1,54% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio abbia valutato come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e armi nucleari);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Franklin U.S. Opportunities Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
YWFJZZO29TGGRF43SH58

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 33,67% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Queste caratteristiche consistevano, tra l'altro, nel supporto del capitale umano, della diversità e dell'inclusione, della soddisfazione dei dipendenti e/o degli aspetti ambientali (ad esempio, emissioni di carbonio, utilizzo di acqua e rifiuti elettronici). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Il Comparto ha destinato il 99,16% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	7,45%	10,44%	12,74%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	53,57%	50,93%	56,20%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	38,99%	38,63%	30,14%
La quota di società con rating B secondo la metodologia ESG proprietaria	0,00%	0,00%	0,93%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

La performance degli indicatori di sostenibilità è stata fortemente in linea con il periodo precedente. L'allocazione del portafoglio verso i titoli con rating più elevato (AAA) è diminuita leggermente a causa della chiusura di alcune posizioni su titoli AAA a favore di un incremento di posizioni su titoli con rating AA. Questi movimenti sono stati dettati da valutazioni di rischio/rendimento e da valutazioni relative, piuttosto che da aspetti ESG.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili realizzati dal Comparto riguardano titoli azionari emessi da società che ottengono almeno il 25% dei loro ricavi da prodotti o servizi che affrontano almeno uno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG dell'ONU) (fonte: MSCI e valutazione interna); o raggiungono e mantengono gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio approvati dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi) o equivalente e sono quindi considerati come contributi alla lotta contro il cambiamento climatico.

Gli investimenti sostenibili del Comparto tendono a concentrarsi su quelli con piani di riduzione delle emissioni di carbonio, o che supportano l'obiettivo SDG 3 – Salute e Benessere.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio utilizza una combinazione di test "non arrecare un danno significativo" (DNSH) di terze parti (MSCI), test di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), considerazioni sui principali effetti avversi (PAI) e altri fattori ESG ritenuti rilevanti dal Gestore del Portafoglio e che sono integrati nella ricerca fondamentale e nell'analisi ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio per verificare se gli investimenti causano danni significativi a uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Quando valuta la conformità degli investimenti del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio considera tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi siano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un effetto avverso.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (principi UNGC (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Sono consentite eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;
- Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare entro il 2050 dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra coerenti con obiettivi di neutralità carbonica a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Comparto ha collaborato con tutte le società che non presentavano una diversità di genere, chiedendo loro di elaborare almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano o distribuivano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	7,48%	Stati Uniti
Meta Platforms Inc	Servizi di comunicazione	6,70%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo voluttuari	6,50%	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	5,24%	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	5,11%	Stati Uniti
MASTERCARD INC	Finanza	3,22%	Stati Uniti
Broadcom Inc	Tecnologia dell'informazione	2,82%	Stati Uniti
Eli Lilly & Co	Sanità	2,76%	Stati Uniti
AXON ENTERPRISE INC	Industria	2,54%	Stati Uniti
NETFLIX INC	Servizi di comunicazione	2,13%	Stati Uniti
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	2,08%	Stati Uniti
SERVICENOW INC	Tecnologia dell'informazione	1,94%	Stati Uniti
INTUITIVE SURGICAL INC	Sanità	1,77%	Stati Uniti

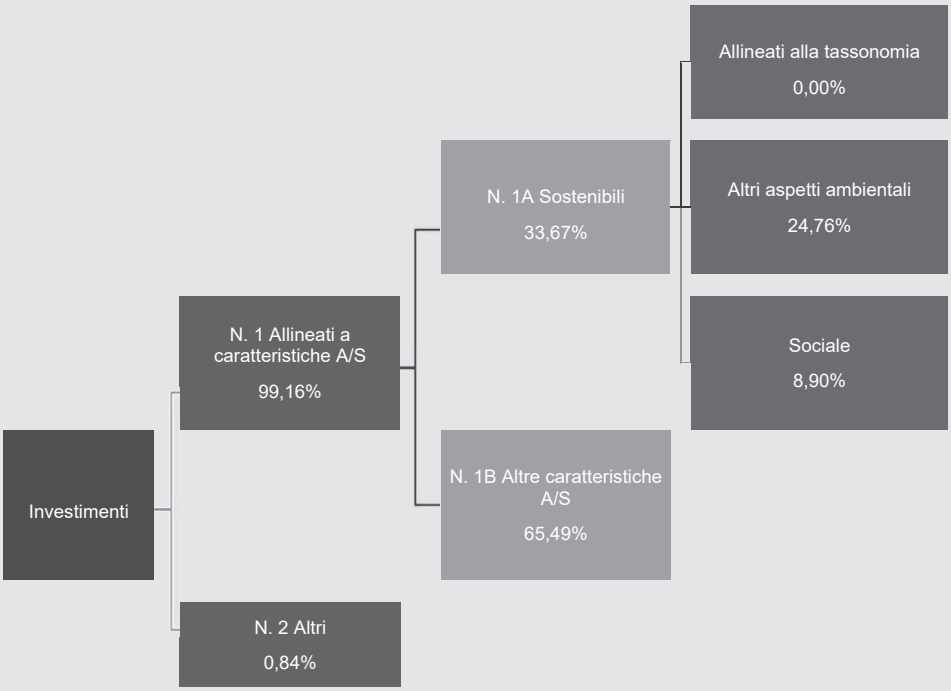
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 33,67%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,16% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (0,84%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) non allineate alle caratteristiche promosse.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	99,16%	98,78%	99,07%
N. 2 Altri	0,84%	1,22%	0,93%
N. 1A Sostenibili	33,67%	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	65,49%	98,78%	99,07%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	24,76%	N/A	N/A
Sociale	8,90%	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	38,45%
Servizi di comunicazione	13,83%
Beni di consumo voluttuari	12,59%
Sanità	11,08%
Industria	10,93%
Finanza	6,71%
Beni di largo consumo	2,75%
Materiali	2,26%
Commerciale	0,55%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Software	17,42%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	13,48%
Media e servizi interattivi	9,68%
Grande distribuzione organizzata	6,50%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	5,24%
Intrattenimento	3,51%
Mercati di capitali	3,49%
Aerospaziale e difesa	3,27%
Servizi finanziari	3,22%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,96%
Prodotti farmaceutici	2,90%
Hotel, ristoranti e tempo libero	2,75%
Fornitori e servizi sanitari	2,62%
Punti vendita al dettaglio specializzati	2,10%
Strumenti e servizi per scienze naturali	1,99%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

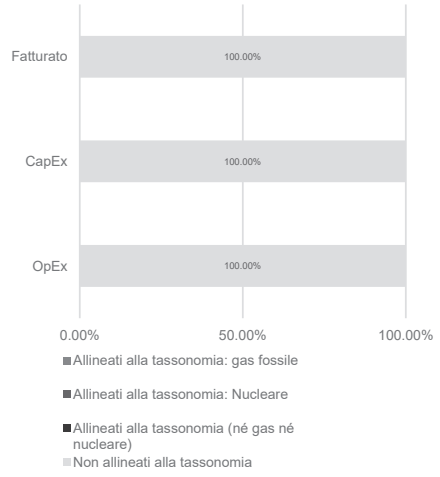
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

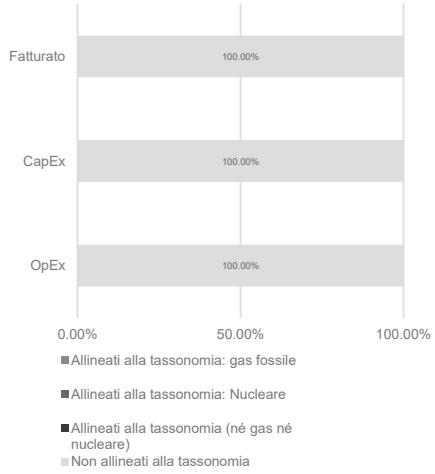
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

24,76%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

8,90%



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari a 0,84% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto. Comprende anche investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per considerarli investimenti ESG. Vista la natura neutrale dell'attivo, non sono state messe in atto garanzie di salvaguardia minime.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero state escluse in base ai criteri vincolanti e ha evitato di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non ha investito in società che il Gestore del Portafoglio abbia valutato come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti specifici e/o principali di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e armi nucleari);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessita miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton All China Equity Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
254900LVVE1QC2PFO824

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 53,98% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio ESG MSCI del benchmark del Comparto (MSCI China All Shares 10/40 Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	19,78%	19,60%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	56,10%	55,10%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	22,15%	21,50%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	17,04%	20,20%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	37,78%	42,60%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	43,20%	33,40%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	5,57	4,80
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	3,77	3,20

… e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità sono in generale allineati ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio "pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all'emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l'asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione "Strategia d'investimento" del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i "PAI") nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. È consentita un'eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si considerano la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Pertanto, anche secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, gli investimenti sostenibili del Comparto sono stati allineati a questi principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento

Per le società che presentano un'intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l'intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull'intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali. È consentita un'eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	9,50%	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di consumo voluttuari	7,56%	Cina
Xiaomi Corp	Tecnologia dell'informazione	6,64%	Cina
Meituan	Beni di consumo voluttuari	4,71%	Cina
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finanza	4,38%	Cina
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Beni di largo consumo	3,67%	Cina
Focus Media Information Technology Co Ltd	Servizi di comunicazione	3,60%	Cina
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	Servizi pubblici	3,06%	Cina
Trip.Com Group Ltd	Beni di consumo voluttuari	2,80%	Cina
BYD CO LTD	Beni di consumo voluttuari	2,74%	Cina
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Sanità	2,71%	Cina

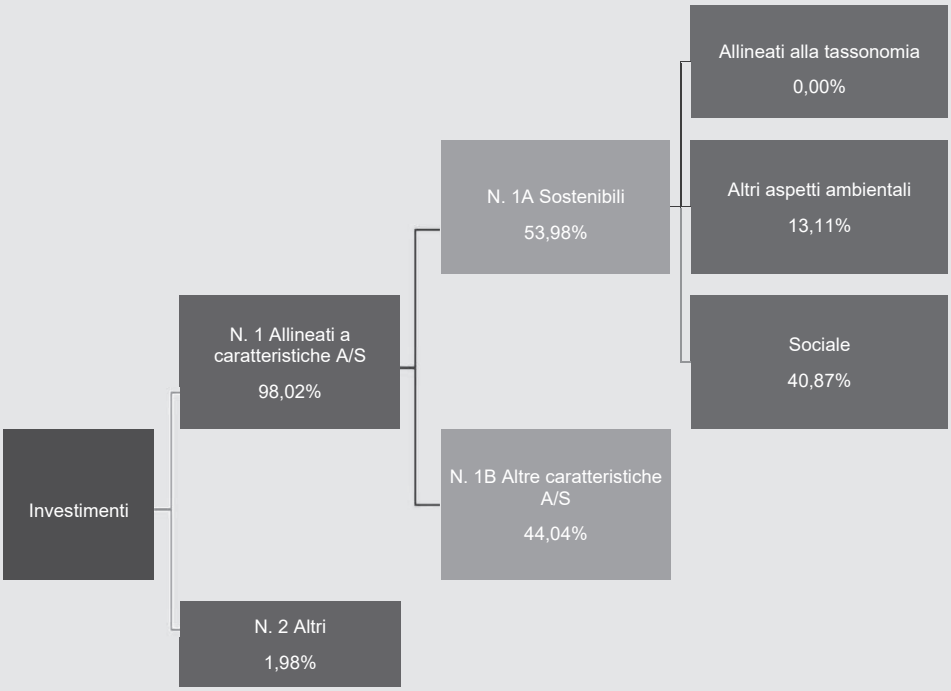
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 53,98%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,02% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,98%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 53,98% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 13,11% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 40,87% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,02%	96,21%
N. 2 Altri	1,98%	3,79%
N. 1A Sostenibili	53,98%	55,00%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	44,04%	41,21%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	13,11%	9,00%
Sociale	40,87%	46,00%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Beni di consumo voluttuari	36,35%
Servizi di comunicazione	16,16%
Finanza	9,75%
Tecnologia dell'informazione	9,55%
Industria	7,90%
Beni di largo consumo	7,51%
Sanità	3,23%
Servizi pubblici	3,06%
Materiali	1,98%
Energia	1,55%
Commerciale	0,97%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Hotel, ristoranti e tempo libero	10,42%
Media e servizi interattivi	9,75%
Grande distribuzione organizzata	9,71%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	6,64%
Banche	6,64%
Apparecchiature elettriche	6,02%
Bevande	5,36%
Automobili	5,20%
Mezzi di comunicazione	3,91%
Prodotti durevoli per la casa	3,90%
Assicurazioni	3,11%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	3,06%
Prodotti farmaceutici	2,71%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	2,69%
Intrattenimento	2,50%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

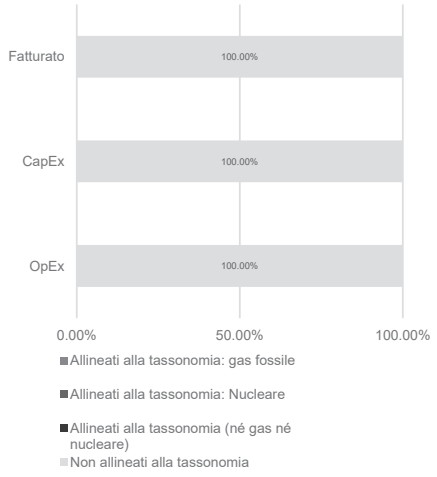
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

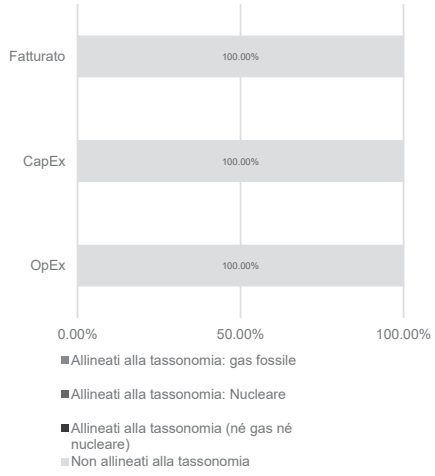
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 13,11% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 40,87% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata dell'1,98% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Asian Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
M2HMB6S3E6TLVJDI1L40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, che variano a seconda della composizione del portafoglio e comprendono, tra l'altro:

- Per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e
- Per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel suo portafoglio, Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio") ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando un indice proprietario di valutazione ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG per escluderli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base di un universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie in una determinata area geografica, escludendo gli emittenti dei Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota degli universi d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

Nel periodo di riferimento, il punteggio base ESG medio ponderato del Comparto è stato di 61,68 e il punteggio base ESG medio dell'universo d'investimento è stato di 50,85.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 94,24% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S. Questi investimenti comprendevano derivati legati alle valute.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	**2024**	**2023**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di emittenti sovrani e di società che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%	N/D	N/D
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	10,83	9,33	7,25

… e rispetto ai periodi precedenti?

I valori erano in linea con i periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- Violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") del Gestore del Portafoglio, il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, della coesione sociale e della stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari normalmente si considerano i seguenti PAI:

- violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali;
- esposizione ad armi controverse; e
- ricavi da combustibili fossili.

Il Comparto non ha invece investito in obbligazioni societarie nel periodo di riferimento.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
MALAYSIA GOVT	Titoli di Stato	20,59%	Malesia
INDIA GOVERNMENT BOND	Titoli di Stato	19,89%	India
KOREA TREASURY BOND	Titoli di Stato	19,34%	Corea del Sud

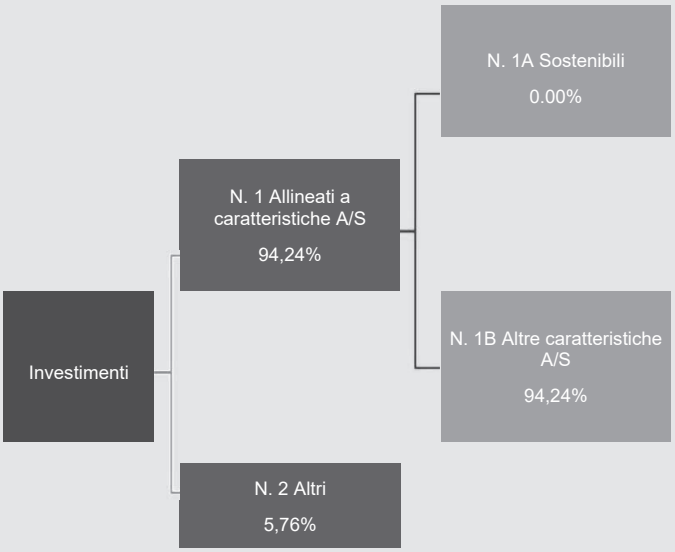
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 94,24% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (5,76%) del portafoglio comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati che, per loro natura, non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	94,24%	95,50%	96,41%
N. 2 Altri	5,76%	4,50%	3,59%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	94,24%	95,50%	96,41%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	94,24%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	94,24%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

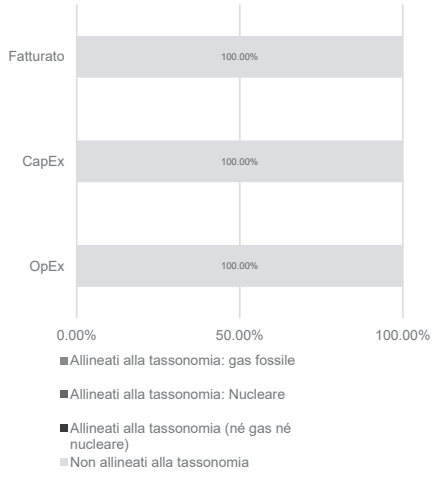
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

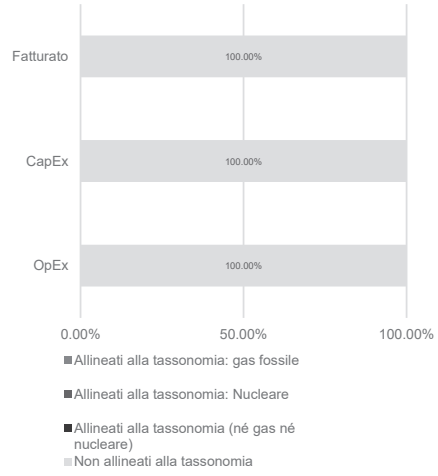
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 5,76% composta da attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- Il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;
- Il Comparto ha escluso il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;
- Il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Il Comparto non ha posseduto obbligazioni societarie nel periodo di riferimento

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Asian Growth Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
GXX3ETDCTEFNMPTFFW41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 77,40% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- l'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio ESG MSCI del benchmark del Comparto (MSCI China All Shares 10/40 Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	28,94%	22,40%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	54,32%	61,60%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	14,83%	13,90%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	42,53%	37,60%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	44,90%	43,40%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	10,66%	16,90%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	6,32	6,50
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	4,46	4,00

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per confronti con i periodi precedenti, fare riferimento alla tabella inclusa nella domanda precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio “pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all’emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l’asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione “Strategia d’investimento” del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i “PAI”) nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i “Principi UNGC”), le linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (“OCSE”) destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento

Per le società che presentano un’intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con le società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l’intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull’intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnologia dell'informazione	9,78%	Taiwan, Cina
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	7,08%	Cina
ICICI BANK LTD	Finanza	6,01%	India
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di consumo voluttuari	4,41%	Cina
AIA GROUP LTD	Finanza	4,29%	Hong Kong
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnologia dell'informazione	3,97%	Corea del Sud
HDFC BANK LTD	Finanza	3,69%	India
Eternal Ltd	Beni di consumo voluttuari	3,05%	India
MEDIATEK INC	Tecnologia dell'informazione	3,02%	Taiwan, Cina
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industria	2,60%	Cina
Meituan	Beni di consumo voluttuari	2,40%	Cina

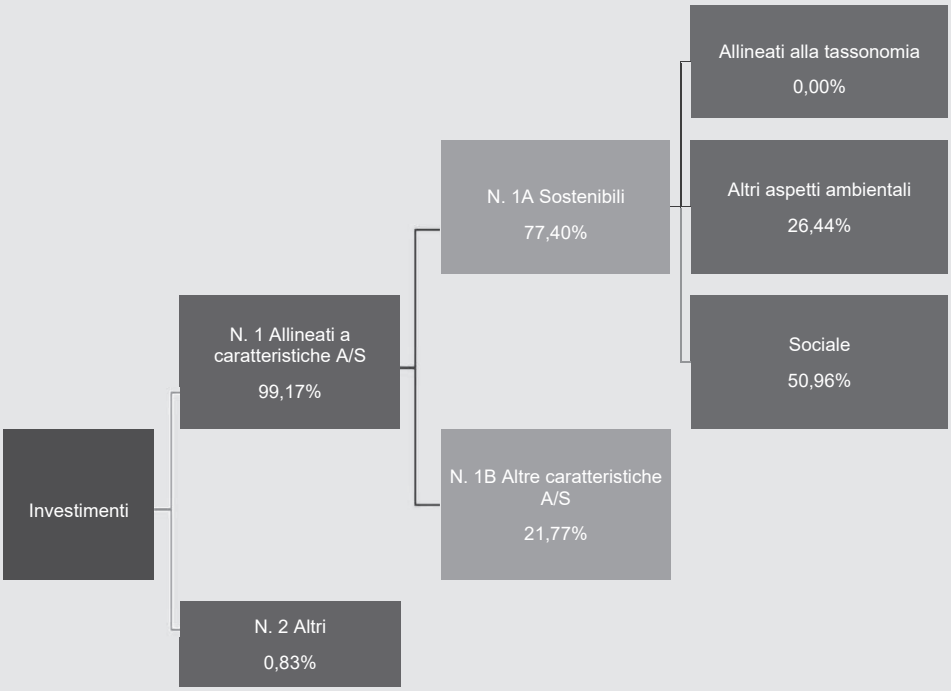
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 77,40%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,17% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (0,83%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 77,40% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 26,44% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 50,96% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	99,17%	98,80%
N. 2 Altri	0,83%	1,20%
N. 1A Sostenibili	77,40%	79,50%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	21,77%	19,30%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	26,44%	31,80%
Sociale	50,96%	47,70%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	27,45%
Beni di consumo voluttuari	23,77%
Tecnologia dell'informazione	21,70%
Servizi di comunicazione	7,08%
Industria	5,49%
Beni di largo consumo	4,82%
Sanità	4,22%
Materiali	2,09%
Commerciale	1,23%
Servizi pubblici	0,78%
Energia	0,54%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	17,18%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	14,77%
Hotel, ristoranti e tempo libero	13,00%
Media e servizi interattivi	7,08%
Assicurazioni	6,73%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	4,49%
Grande distribuzione organizzata	4,41%
Automobili	3,66%
Apparecchiature elettriche	2,60%
Bevande	2,51%
Mercati di capitali	2,47%
Fornitori e servizi sanitari	2,19%
Macchinari	1,87%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	1,81%
Prodotti farmaceutici	1,79%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

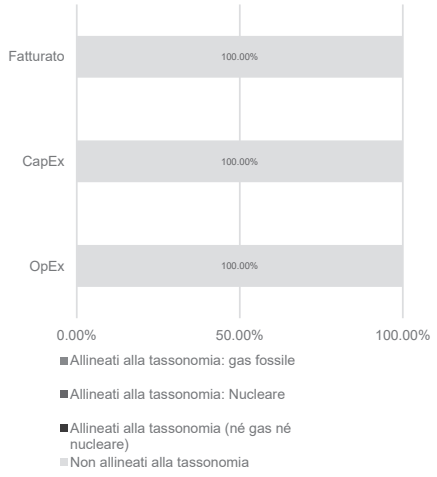
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

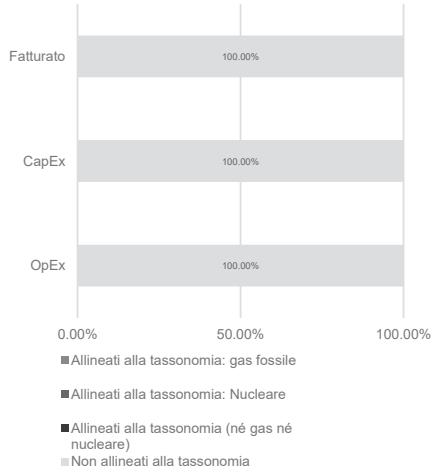
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 26,44% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 50,96% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 0,83% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Asian Smaller Companies Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300X9Z86X9W62RI64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 55,59% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

promosse del prodotto finanziario.

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	12,70%	12,30%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	53,36%	55,00%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	29,48%	28,90%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	10,26%	8,10%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	47,36%	49,80%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	37,92%	38,30%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità sono in generale allineati ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio “pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all’emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l’asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione “Strategia d’investimento” del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i “PAI”) nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i “Principi UNGC”), le linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (“OCSE”) destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento

Per le società che presentano un’intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con le società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l’intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull’intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	Finanza	6,07%	India
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	Industria	4,27%	Filippine
FPT CORP	Tecnologia dell'informazione	4,23%	Vietnam
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	Tecnologia dell'informazione	3,85%	Taiwan, Cina
FEDERAL BANK LTD	Finanza	3,61%	India
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Beni di consumo voluttuari	3,29%	Vietnam
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	Tecnologia dell'informazione	2,88%	Taiwan, Cina
LEENO INDUSTRIAL INC	Tecnologia dell'informazione	2,76%	Corea del Sud
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Finanza	2,57%	India
HUGEL INC	Sanità	2,56%	Corea del Sud
Eternal Ltd	Beni di consumo voluttuari	2,34%	India
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Beni di consumo voluttuari	2,24%	Taiwan, Cina
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	Finanza	2,10%	Thailandia
Redington Ltd	Tecnologia dell'informazione	1,96%	India
CITY UNION BANK LTD	Finanza	1,88%	India

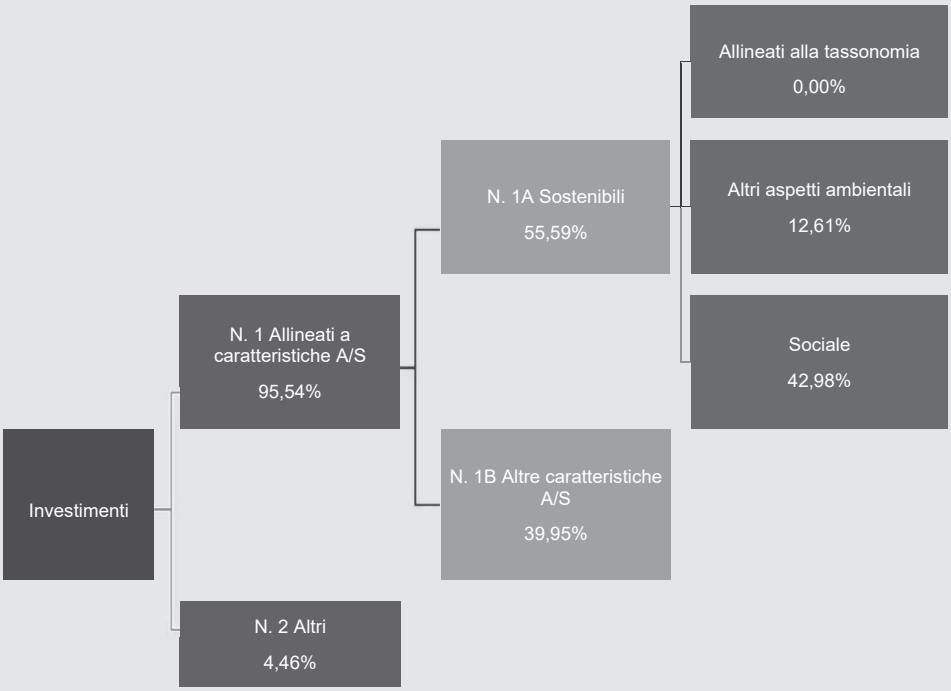
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 55,59%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,54% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (4,46%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 55,59% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 12,61% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 42,98% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	95,54%	96,20%
N. 2 Altri	4,46%	3,80%
N. 1A Sostenibili	55,59%	52,60%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	39,95%	43,60%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	12,61%	13,80%
Sociale	42,98%	38,80%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	23,45%
Finanza	21,71%
Beni di consumo voluttuari	18,81%
Sanità	7,86%
Industria	7,15%
Beni di largo consumo	5,24%
Materiali	5,24%
Servizi di comunicazione	2,23%
Commerciale	2,19%
Servizi pubblici	1,67%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	11,05%
Banche	10,24%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	6,30%
Servizi IT	6,09%
Servizi finanziari	6,07%
Hotel, ristoranti e tempo libero	4,98%
Infrastrutture di trasporto	4,46%
Grande distribuzione organizzata	4,27%
Assicurazioni	4,25%
Punti vendita al dettaglio specializzati	4,22%
Prodotti alimentari	4,13%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	3,50%
Prodotti farmaceutici	2,75%
Biotecnologia	2,73%
Chimica	2,56%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

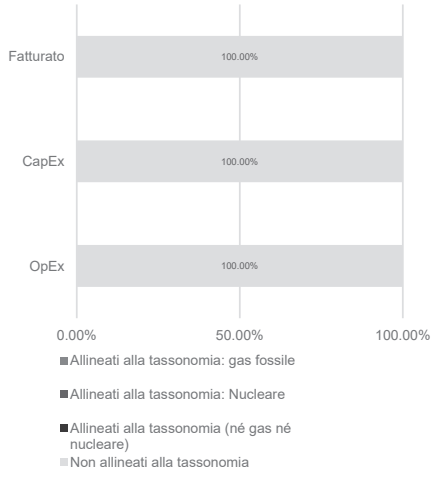
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

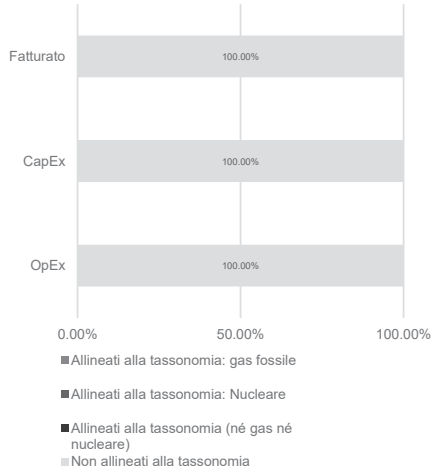
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 12,61% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 42,98% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 4,46% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton China A-Shares Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5493009XRQ09Z4RT5K40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 47,31% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in

cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio MSCI ESG del benchmark del Comparto (MSCI China A Onshore Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	28,68%	33,40%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	34,66%	37,90%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	32,66%	20,60%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	13,34%	18,80%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	24,58%	36,20%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	58,08%	36,90%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	5,74	4,80
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	3,09	2,50

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per confronti con i periodi precedenti, fare riferimento alla tabella inclusa nella domanda precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio "pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all'emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l'asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione "Strategia d'investimento" del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i "PAI") nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. È consentita un'eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si considerano la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Pertanto, anche secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, gli investimenti sostenibili del Comparto sono stati allineati a questi principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento

Per le società che presentano un'intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l'intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull'intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali. È consentita un'eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finanza	9,45%	Cina
Midea Group Co., Ltd.	Beni di consumo voluttuari	6,92%	Cina
China Merchants Bank Co., Ltd.	Finanza	5,45%	Cina
China Yangtze Power Co., Ltd.	Servizi pubblici	5,40%	Cina
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	Beni di consumo voluttuari	5,31%	Cina
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Beni di largo consumo	4,61%	Cina
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Finanza	4,48%	Cina
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Servizi di comunicazione	4,33%	Cina
Yantai China Pet Foods Co Ltd	Beni di largo consumo	4,11%	Cina

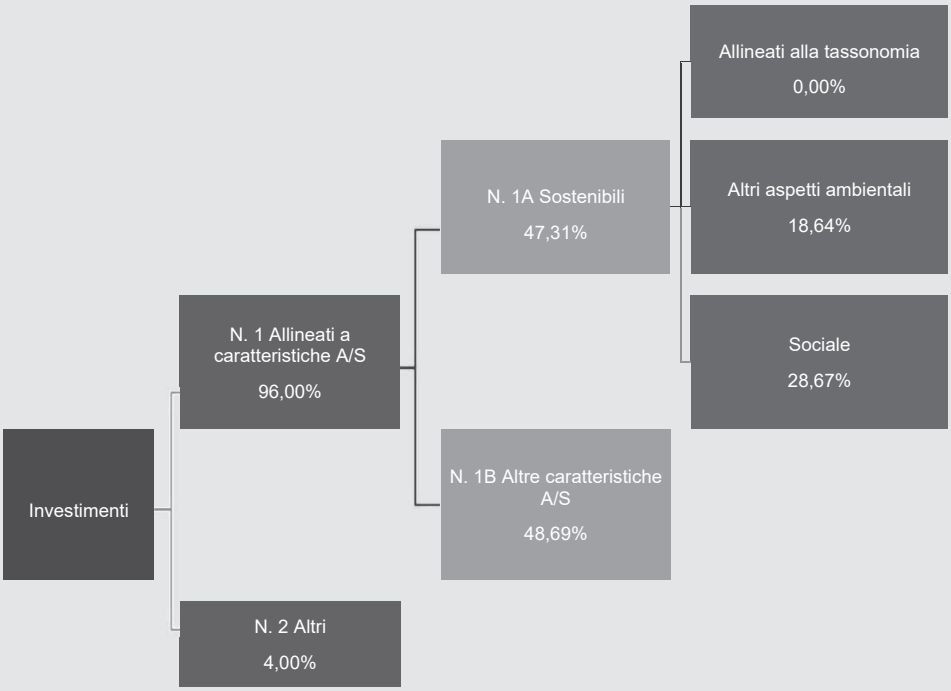
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 47,31%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,00% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (4,00%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 47,31% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 18,64% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 28,67% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	96,00%	91,87%
N. 2 Altri	4,00%	8,13%
N. 1A Sostenibili	47,31%	49,00%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	48,69%	42,87%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	18,64%	19,90%
Sociale	28,67%	29,10%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	22,60%
Beni di consumo voluttuari	18,21%
Industria	14,51%
Beni di largo consumo	12,55%
Tecnologia dell'informazione	6,98%
Materiali	6,26%
Servizi pubblici	5,40%
Servizi di comunicazione	4,33%
Sanità	4,12%
Energia	1,04%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Banche	16,56%
Apparecchiature elettriche	10,32%
Prodotti durevoli per la casa	10,20%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	6,59%
Bevande	6,48%
Prodotti alimentari	6,06%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	5,40%
Assicurazioni	5,38%
Componenti automobilistiche	5,31%
Chimica	5,06%
Mezzi di comunicazione	4,33%
Trasporti aerei e logistica	3,32%
Prodotti farmaceutici	2,79%
Automobili	2,70%
Forniture e apparecchiature sanitarie	1,33%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

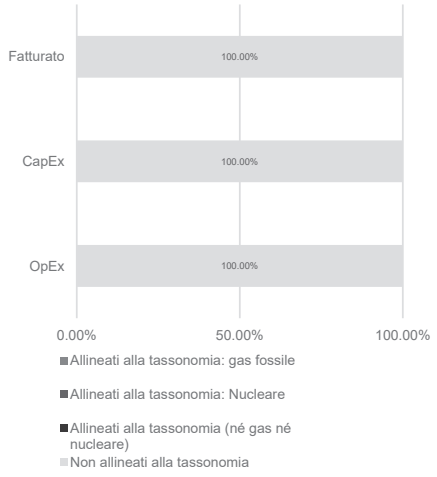
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

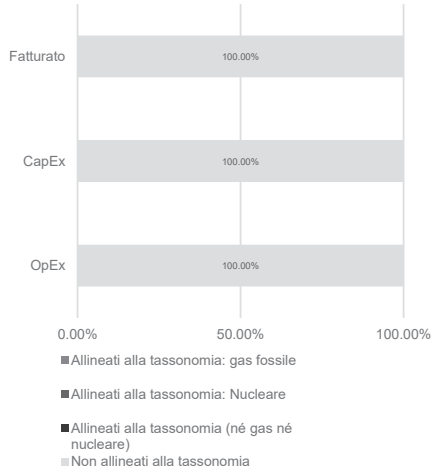
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 18,64% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 28,67% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 4,00% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton China Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5493007JAWIPTL7FSK86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 60,07% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio ESG MSCI del benchmark del Comparto (MSCI China 10/40 Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	18,15%	18,20%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	58,34%	54,40%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	20,49%	23,10%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	15,36%	19,10%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	37,42%	38,40%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	44,19%	38,30%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	5,55	4,90
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	3,77	3,20

… e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità sono in generale allineati ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio "pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all'emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l'asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione "Strategia d'investimento" del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i "PAI") nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. È consentita un'eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Pertanto, anche secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, gli investimenti sostenibili del Comparto sono stati allineati a questi principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento

Per le società che presentano un'intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l'intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull'intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali. È stata effettuata un'eccezione in un caso, a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e laddove il Gestore del Portafoglio non concordasse con la conclusione che la società partecipava a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontrava che la società aveva introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Tencent Holdings Limited	Servizi di comunicazione	9,49%	Cina
Alibaba Group Holding Limited	Beni di consumo voluttuari	9,15%	Hong Kong
XIAOMI CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	6,51%	Cina
MEITUAN	Beni di consumo voluttuari	6,27%	Cina
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finanza	5,77%	Cina
TRIP.COM GROUP LIMITED	Beni di consumo voluttuari	4,48%	Singapore
BYD COMPANY LIMITED	Beni di consumo voluttuari	3,26%	Cina
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	Beni di consumo voluttuari	3,22%	Cina
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Servizi di comunicazione	3,12%	Cina

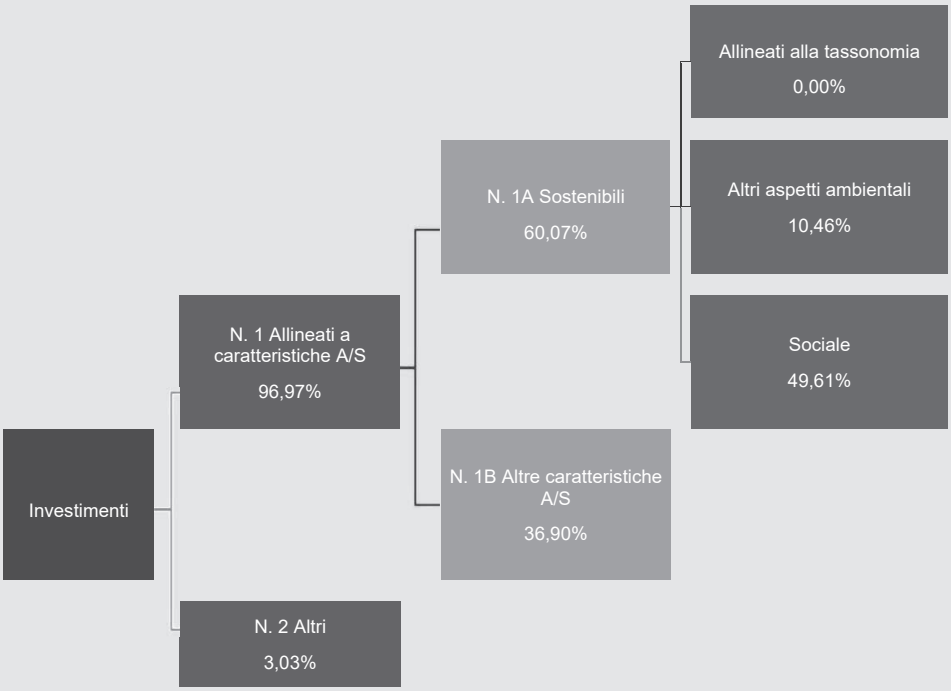
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 60,07%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,97% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (3,03%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 60,07% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 10,46% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 49,61% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	96,97%	95,78%
N. 2 Altri	3,03%	4,22%
N. 1A Sostenibili	60,07%	62,50%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	36,90%	33,28%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	10,46%	9,70%
Sociale	49,61%	52,80%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Beni di consumo voluttuari	40,50%
Servizi di comunicazione	16,11%
Finanza	15,53%
Tecnologia dell'informazione	8,93%
Industria	4,07%
Beni di largo consumo	3,94%
Sanità	2,10%
Materiali	1,90%
Energia	1,53%
Servizi pubblici	1,43%
Commerciale	0,93%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Grande distribuzione organizzata	14,19%
Hotel, ristoranti e tempo libero	12,94%
Banche	9,90%
Media e servizi interattivi	9,68%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	6,51%
Assicurazioni	4,94%
Automobili	4,20%
Mezzi di comunicazione	3,37%
Componenti automobilistiche	3,22%
Intrattenimento	3,06%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	2,41%
Servizi di consumo diversificati	2,05%
Prodotti alimentari	2,02%
Apparecchiature elettriche	2,02%
Prodotti durevoli per la casa	1,99%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

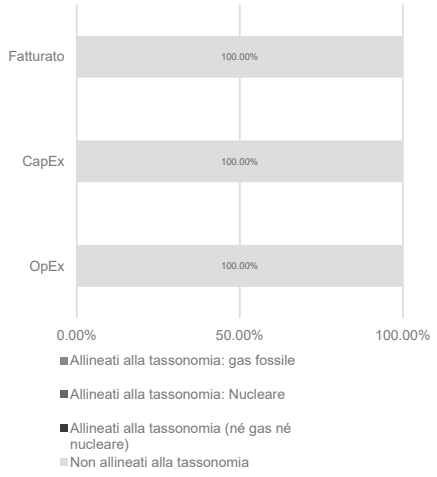
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

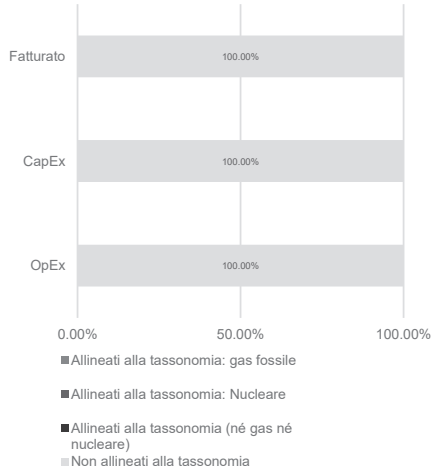
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 10,46% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 49,61% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 3,03% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Emerging Markets Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
HEP77YQWMX55OZ6FJE32

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, che variano a seconda della composizione del portafoglio e comprendono, tra l'altro:

- Per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e
- Per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel suo portafoglio, Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio") ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando un indice proprietario di valutazione ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG per escluderli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base di un universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie in una determinata area geografica, escludendo gli emittenti dei Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota degli universi d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

Nel periodo di riferimento, il punteggio base ESG medio ponderato del Comparto è stato di 50,55 e il punteggio base ESG medio dell'universo d'investimento è stato di 49,02.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, nel periodo di riferimento il Comparto aveva destinato il 94,30% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche A/S. Questi investimenti comprendevano derivati legati alle valute.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	**2024**	**2023**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di emittenti sovrani e di società che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%	N/D	N/D
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	1,53	4,48	0,73

… e rispetto ai periodi precedenti?

I valori erano in linea con i periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- Violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") del Gestore del Portafoglio, il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, della coesione sociale e della stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari normalmente si considerano i seguenti PAI:

- violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali;
- esposizione ad armi controverse; e
- ricavi da combustibili fossili.

Nel periodo di riferimento il Comparto ha detenuto effettivamente lo 0% in obbligazioni societarie.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Uruguay Government International Bond	Titoli di Stato	9,31%	Uruguay
MALAYSIA GOVT	Titoli di Stato	8,90%	Malesia
ECUADOR REPUBLIC OF	Titoli di Stato	7,12%	Ecuador
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Titoli di Stato	7,06%	Sudafrica
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM	Titoli di Stato	6,84%	Kazakistan
TITULOS DE TESORERIA B	Titoli di Stato	6,33%	Colombia
INTERNATIONAL BANK RECON & DEV	Titoli di Stato	5,09%	Stati Uniti

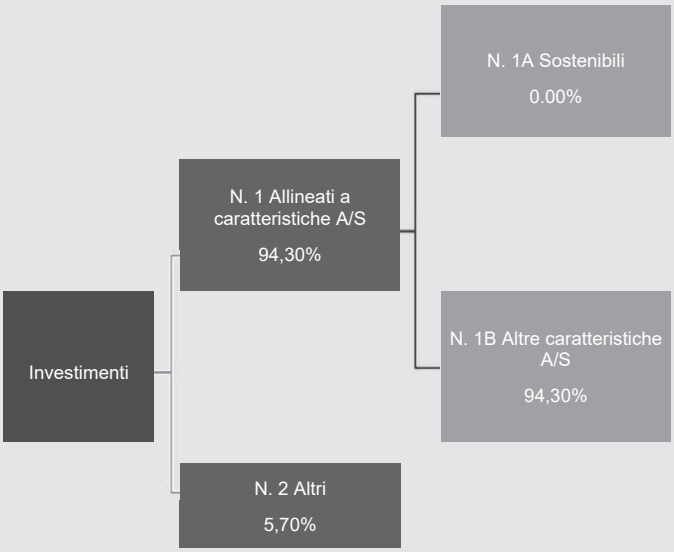
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 94,30% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (5,70%) del portafoglio comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati che, per loro natura, non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	94,30%	94,63%	93,99%
N. 2 Altri	5,70%	5,37%	6,01%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	94,30%	94,63%	93,99%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	94,28%
Servizi di comunicazione	0,01%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	94,28%
Servizi di telecomunicazione wireless	0,01%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

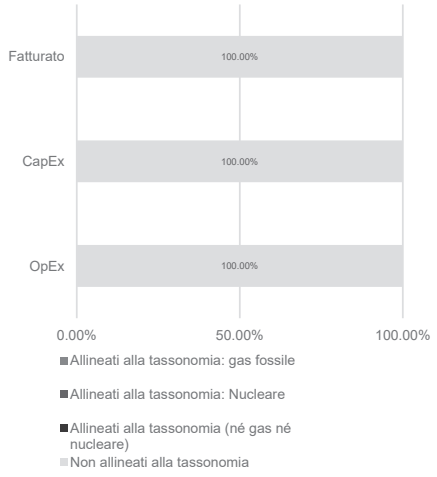
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

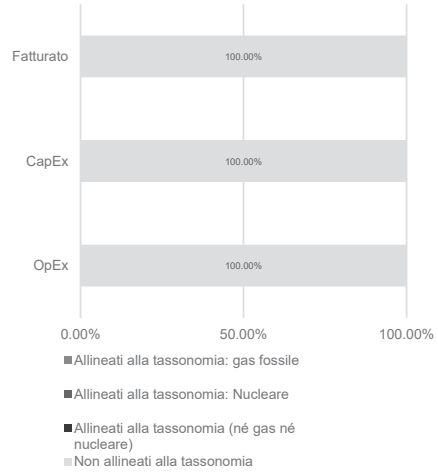
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammonta al 5,70% e consiste di investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- Il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;
- Il Comparto ha escluso il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;
- Il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Nel periodo di riferimento il Comparto ha detenuto effettivamente lo 0% in obbligazioni societarie.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Emerging Markets ex-China Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
254900RZ0VV5XKE48T32

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 85,63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio MSCI ESG del benchmark del Comparto (MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	35,33%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	52,45%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	10,12%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	25,32%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	48,68%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	23,90%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	6,58
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	5,23

… e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio "pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all'emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l'asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

corruzione attiva e passiva.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione “Strategia d’investimento” del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i “PAI”) nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i “Principi UNGC”), le linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (“OCSE”) destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. È consentita un’eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Pertanto, anche secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, gli investimenti sostenibili del Comparto sono stati allineati a questi principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento

Per le società che presentano un’intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l’intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull’intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali. È consentita un’eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-10-22 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	9,31%	Taiwan, Cina
NASPERS LIMITED	Beni di consumo voluttuari	5,14%	Sudafrica
HDFC BANK LIMITED	Finanza	4,57%	India
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	4,35%	Corea del Sud
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Finanza	4,06%	Messico
SK hynix Inc.	Tecnologia dell'informazione	4,04%	Corea del Sud
ICICI BANK LIMITED	Finanza	3,69%	India
NAVER Corporation	Servizi di comunicazione	3,23%	Corea del Sud
Itau Unibanco Holding S.A.	Finanza	2,47%	Brasile
Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	Energia	2,26%	Brasile
MediaTek Inc.	Tecnologia dell'informazione	2,22%	Taiwan, Cina
INFOSYS LIMITED	Tecnologia dell'informazione	2,19%	India
BAJAJ FINANCE LIMITED	Finanza	2,16%	India
HYUNDAI MOTOR COMPANY	Beni di consumo voluttuari	2,07%	Corea del Sud

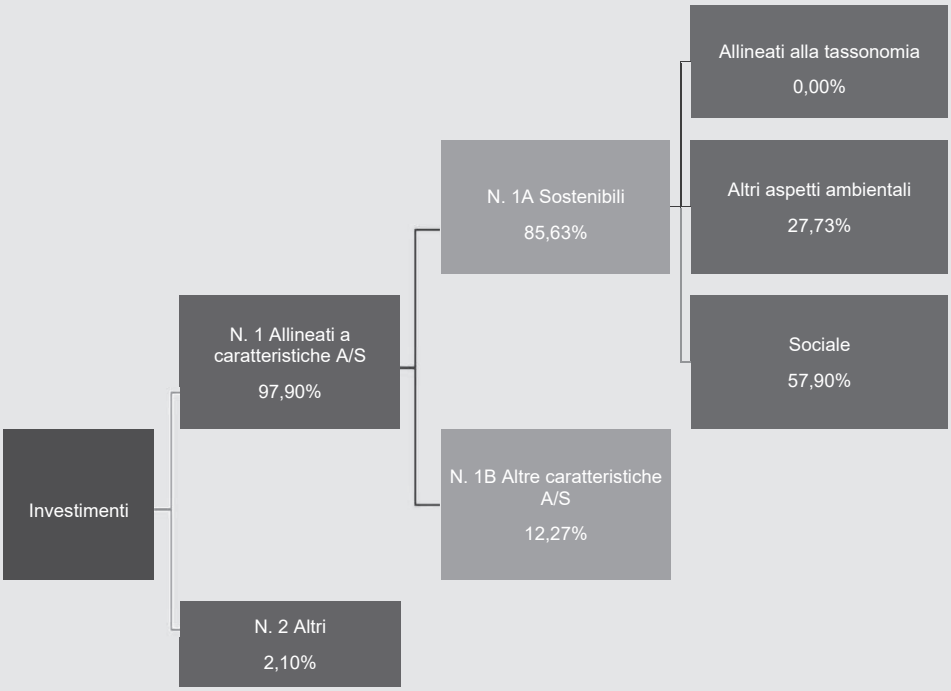
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari all'85,63%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,90% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,10%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito l'85,63% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 27,73% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 57,90% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	30,16%
Tecnologia dell'informazione	29,78%
Beni di consumo voluttuari	11,57%
Industria	5,44%
Sanità	4,34%
Beni di largo consumo	4,13%
Materiali	3,35%
Servizi pubblici	3,30%
Servizi di comunicazione	3,23%
Energia	2,26%
Commerciale	0,34%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	24,86%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	15,57%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	5,33%
Grande distribuzione organizzata	5,14%
Hotel, ristoranti e tempo libero	4,35%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	3,69%
Servizi IT	3,51%
Fornitori e servizi sanitari	3,50%
Metalli e miniere	3,35%
Media e servizi interattivi	3,23%
Assicurazioni	3,14%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	2,66%
Conglomerati industriali	2,56%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	2,26%
Finanza al consumo	2,16%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

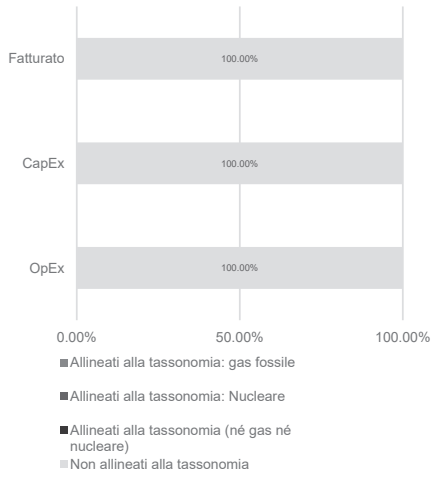
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

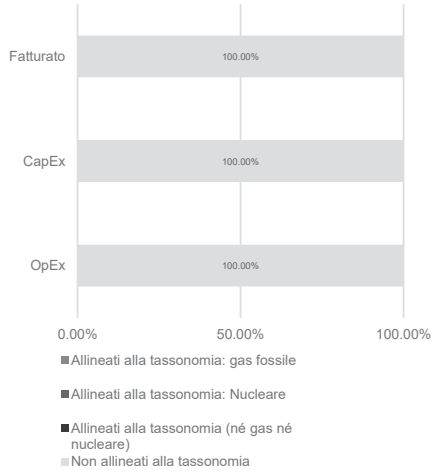
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 27,73% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 57,90% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 2,10% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Emerging Markets Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300N1D1LWXSW8XY56

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 82,75% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio,
- L'impegno ad ottenere un punteggio ESG a livello di Comparto maggiore del punteggio MSCI ESG del benchmark del Comparto (MSCI Emerging Markets Index) di cui all'Appendice F del Prospetto (il "Benchmark"),
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Il Comparto ha inoltre mantenuto un punteggio ESG medio ponderato superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

2. La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio e il punteggio medio ESG del Benchmark, misurati secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI.

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	**2024**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	25,82%	22,80%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	60,11%	59,50%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	12,34%	13,90%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	26,31%	28,40%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	43,01%	35,80%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	28,93%	32,00%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	6,49	6,40
Il punteggio medio ESG del benchmark, misurato secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	4,53	4,10

… e rispetto ai periodi precedenti?

Per confronti con i periodi precedenti, fare riferimento alla tabella inclusa nella domanda precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio "pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all'emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l'asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione "Strategia d'investimento" del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i "PAI") nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC"), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. È consentita un'eccezione solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concorda con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Pertanto, anche secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, gli investimenti sostenibili del Comparto sono stati allineati a questi principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento

Per le società che presentano un'intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l'intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull'intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali. È stata effettuata un'eccezione in un caso, a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e laddove il Gestore del Portafoglio non concordasse con la conclusione che la società partecipava a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontrava che la società aveva introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	9,99%	Taiwan, Cina
ICICI BANK LIMITED	Finanza	5,08%	India
Prosus N.V.	Beni di consumo voluttuari	4,77%	Paesi Bassi
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di consumo voluttuari	4,21%	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnologia dell'informazione	3,77%	Corea del Sud
SK hynix Inc.	Tecnologia dell'informazione	3,66%	Corea del Sud
Tencent Holdings Limited	Servizi di comunicazione	3,59%	Cina
MediaTek Inc.	Tecnologia dell'informazione	2,85%	Taiwan, Cina
HDFC BANK LIMITED	Finanza	2,84%	India
Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	Energia	2,49%	Brasile
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	Tecnologia dell'informazione	2,23%	Taiwan, Cina
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Finanza	2,16%	Messico
NAVER Corporation	Servizi di comunicazione	2,14%	Corea del Sud
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	Finanza	2,01%	Corea del Sud

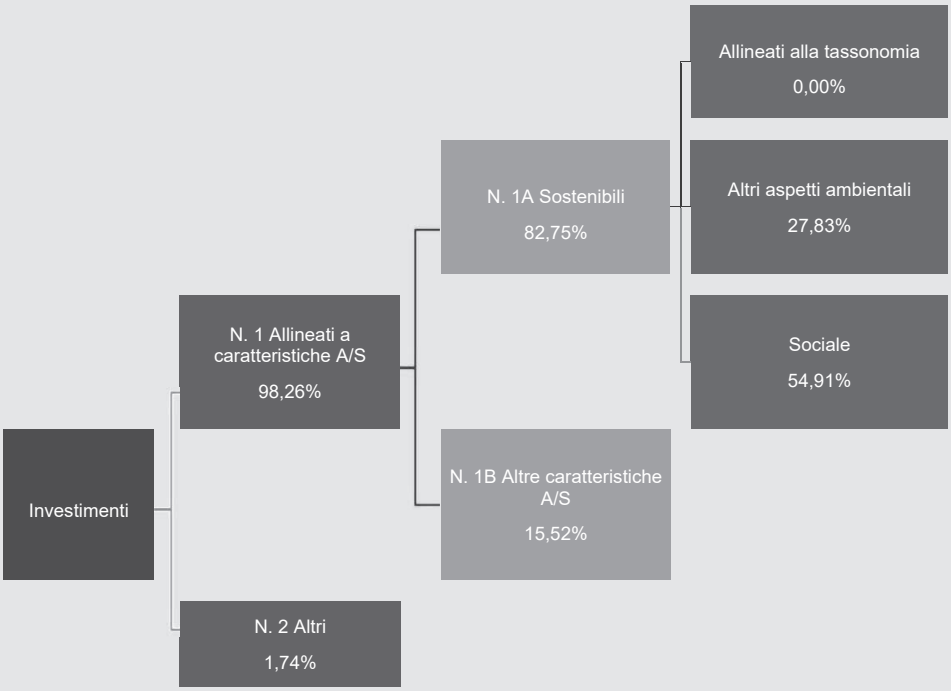
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari all'82,75%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,26% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,74%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Inoltre, il Comparto ha investito l'82,75% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 27,83% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 54,91% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	98,26%	96,25%
N. 2 Altri	1,74%	3,75%
N. 1A Sostenibili	82,75%	79,80%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	15,52%	16,45%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	27,83%	28,30%
Sociale	54,91%	51,50%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	27,76%
Finanza	26,39%
Beni di consumo voluttuari	13,96%
Servizi di comunicazione	9,01%
Industria	7,92%
Sanità	3,77%
Beni di largo consumo	3,24%
Energia	2,71%
Materiali	2,31%
Servizi pubblici	0,89%
Commerciale	0,29%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	20,33%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	16,83%
Grande distribuzione organizzata	9,18%
Media e servizi interattivi	7,96%
Assicurazioni	5,00%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	4,06%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	3,70%
Macchinari	3,40%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	2,71%
Servizi IT	2,67%
Hotel, ristoranti e tempo libero	2,49%
Conglomerati industriali	2,18%
Servizi professionali	1,94%
Bevande	1,77%
Prodotti farmaceutici	1,65%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

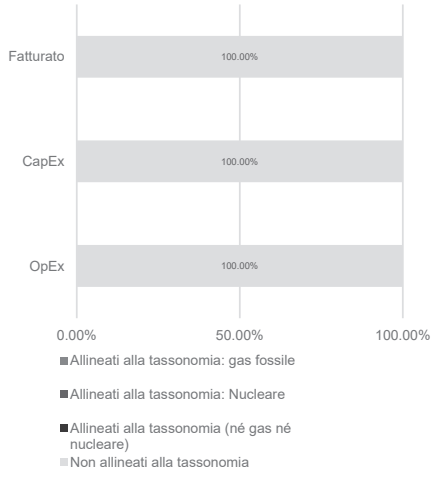
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

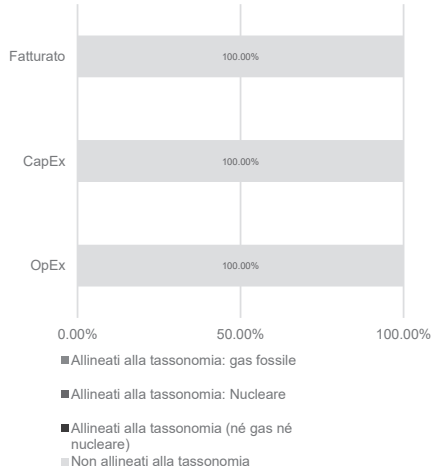
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato il 27,83% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 54,91% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata dell'1,74% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato del Comparto superiore al punteggio ESG medio del benchmark, misurato utilizzando la metodologia ESG dell'MSCI.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5493006EW07Y7KY7V319

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 59,99% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono variate a seconda della composizione del portafoglio, in quanto sono specifiche per ogni società o settore in cui il Comparto investe. Tali caratteristiche hanno incluso, per esempio, la riduzione di gas a effetto serra, l'efficienza delle risorse, la prevenzione dei rifiuti e il riciclo, la prevenzione e il controllo dell'inquinamento, le buone norme in materia di lavoro, i salari equi, la diversità e l'equilibrio tra i generi, le pratiche sanitarie e di sicurezza, o l'allineamento ai principi internazionali di condotta aziendale. Templeton Asset Management Ltd. (il "Gestore del Portafoglio") ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- La predilezione di emittenti con un punteggio proprietario di 1 (idoneo) o superiore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio.
- L'adozione di filtri negativi come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Durante il periodo, tutti gli emittenti detenuti nel Comparto hanno ottenuto un punteggio di 1 (appropriato) o migliore per il loro profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Infine, il Comparto, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, non ha violato nessuna delle esclusioni ESG elencate.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

1. La percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (ottimo), 2 (buono), 1 (adeguato), e 0 (scarso) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	15,02%	12,60%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	52,57%	51,90%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	30,06%	32,80%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia A&S proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
La quota di società in portafoglio valutate 3 (Forte) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	8,44%	6,10%
La quota di società in portafoglio valutate 2 (Buona) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	48,71%	48,70%
La quota di società in portafoglio valutate 1 (Appropriata) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	40,48%	42,50%
La quota di società in portafoglio valutate 0 (Scarsa) secondo la metodologia G proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità sono in generale allineati ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era di contribuire alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato positivo (3 in campo sociale e 3 in campo ambientale) legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a questo obiettivo assicurando che i proventi netti di una società attribuibili alle attività sostenibili (sei aree di risultato) fossero al di sopra di una soglia prestabilita. Il Gestore del Portafoglio segue un approccio “pass-fail" nel determinare se un investimento è sostenibile, considerando una posizione pienamente sostenibile se i proventi netti (o un altro parametro rilevante, come il portafoglio finanziamenti per le imprese finanziarie) generati da attività sostenibili nelle sei aree di esito positivo rispetto all’emittente si posizionano al di sopra di una soglia prestabilita. Fare riferimento a Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità? per visualizzare l’asset allocation degli investimenti legati alla sostenibilità nel periodo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli investimenti sostenibili, la valutazione Do No Significant Harm (la "DNSH") era integrata nella strategia tramite gli standard minimi ESG. Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ESG forniti da MSCI. Tutti gli investimenti sostenibili hanno superato gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non devono presentare gravi controversie ambientali o sociali che non siano state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre è stata rilevata l'assenza di gravi esternalità di tipo ambientale o sociale, che ha costituito parte della valutazione dell'emittente da parte del Gestore del Portafoglio.

Da ultimo, il Gestore del Portafoglio (i) ha applicato esclusioni come ulteriormente descritto nella sezione “Strategia d’investimento” del Prospetto, e (ii) ha integrato i principali effetti avversi (i “PAI”) nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ha ritenuto indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota di investimenti sostenibili del Comparto non sarà investita in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali, i Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i “Principi UNGC”), le linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (“OCSE”) destinate alle imprese multinazionali né i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha preso in considerazione nello specifico i seguenti PAI:

- emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento;
- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE; e
- esposizione ad armi controverse.

In quanto parte del processo di ricerca, il Gestore del Portafoglio ha adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. Il Gestore del Portafoglio adotta un approccio per settori alla rilevanza degli indicatori PAI, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell’investimento

Per le società che presentano un’intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dal Gestore del Portafoglio e definita di seguito, il Gestore del Portafoglio ha collaborato attivamente con queste società e le ha monitorate per incoraggiarle a definire adeguati obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l’intensità di gas serra.

Tale soglia viene impostata sull’intensità di gas effetto serra media del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazioni dei Principi UNGC o delle linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che, in base all'MSCI, non rispettano i principi UNGC o le linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla politica sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	Finanza	5,72%	India
FPT CORP	Tecnologia dell'informazione	3,91%	Vietnam
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	Industria	3,57%	Filippine
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	Tecnologia dell'informazione	3,14%	Taiwan, Cina
FEDERAL BANK LTD	Finanza	2,71%	India
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Beni di consumo voluttuari	2,55%	Vietnam
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	Tecnologia dell'informazione	2,46%	Taiwan, Cina
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Beni di consumo voluttuari	2,03%	Taiwan, Cina
LEENO INDUSTRIAL INC	Tecnologia dell'informazione	2,02%	Corea del Sud
HUGEL INC	Sanità	1,99%	Corea del Sud
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Finanza	1,95%	India
RICHTER GEDEON NYRT	Sanità	1,86%	Ungheria
Eternal Ltd	Beni di consumo voluttuari	1,81%	India
Redington Ltd	Tecnologia dell'informazione	1,68%	India
CITY UNION BANK LTD	Finanza	1,68%	India

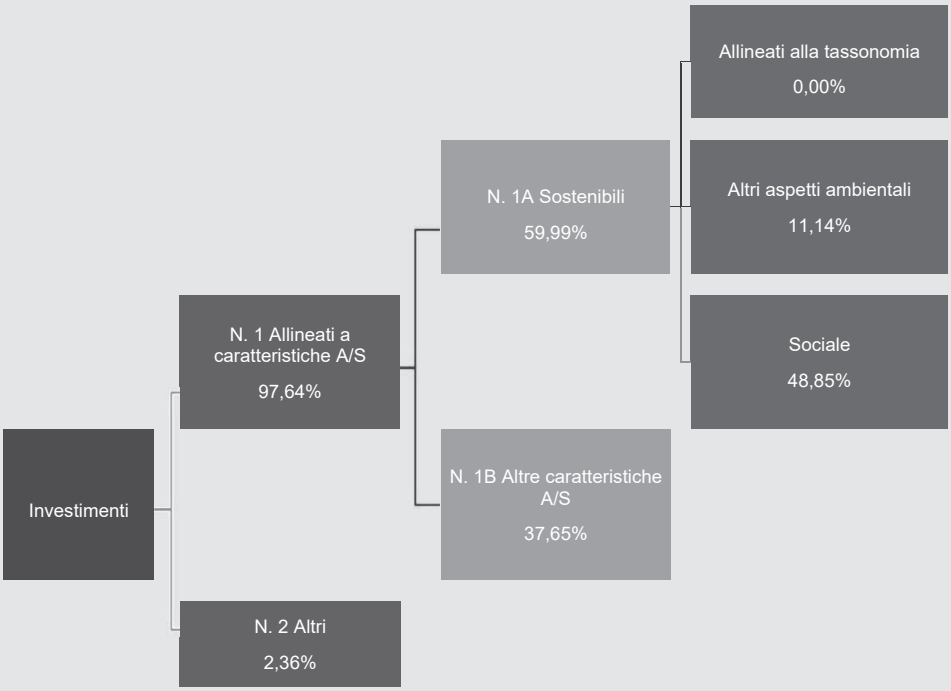
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 59,99%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,64% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,36%) non era allineata alle caratteristiche promosse ed era costituita principalmente da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio. Inoltre, il Comparto ha investito il 59,99% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, con un'allocazione del 11,14% del patrimonio netto orientata a obiettivi ambientali e il 48,85% a obiettivi sociali.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,64%	97,27%
N. 2 Altri	2,36%	2,73%
N. 1A Sostenibili	59,99%	56,30%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	37,65%	40,97%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	11,14%	11,40%
Sociale	48,85%	44,90%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	23,20%
Tecnologia dell'informazione	19,33%
Beni di consumo voluttuari	18,66%
Sanità	11,20%
Beni di largo consumo	7,57%
Industria	7,40%
Materiali	4,94%
Servizi pubblici	1,99%
Servizi di comunicazione	1,87%
Commerciale	1,48%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Banche	10,62%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	8,59%
Servizi finanziari	5,72%
Servizi IT	5,52%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	5,22%
Hotel, ristoranti e tempo libero	4,59%
Fornitori e servizi sanitari	4,25%
Prodotti farmaceutici	4,21%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	4,11%
Infrastrutture di trasporto	3,93%
Mercati di capitali	3,77%
Grande distribuzione organizzata	3,65%
Punti vendita al dettaglio specializzati	3,43%
Prodotti alimentari	3,34%
Assicurazioni	3,09%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

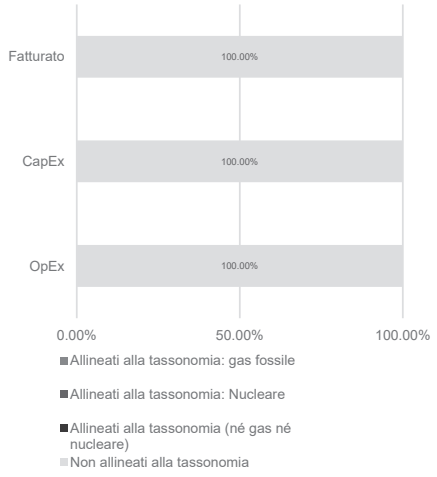
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

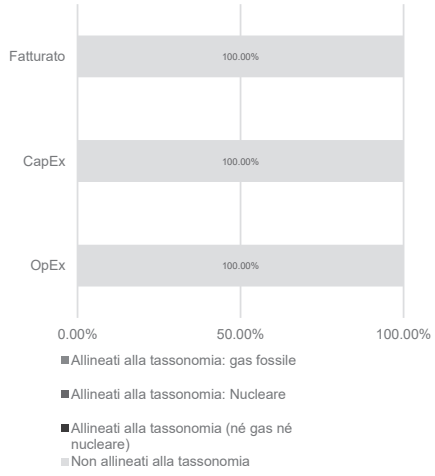
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha effettuato l'11,14% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha effettuato il 48,85% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti di cui al "N. 2 Non sostenibili" è stata del 2,36% e ha compreso investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per finalità di liquidità e derivati detenuti per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e non allineati alle caratteristiche promosse. Non erano state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati monitorati durante il periodo di riferimento dal team di investimento e dal team di conformità agli investimenti. Non erano a discrezione del Gestore del Portafoglio e possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 0 (scarso) in base alla metodologia ESG proprietaria;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300OLKEOOKH5MEX70

FRANKLIN TEMPLETON

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ SÌ	☐ NO
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 36,93%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimento sostenibile
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 58,87%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il Comparto presentava un obiettivo di investimento sostenibile conforme all'Articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Nell'implementazione della strategia ambientale, sociale e di governance ("ESG") del Comparto, Franklin Templeton Investment Management Limited e Templeton Asset Management Limited (i "Gestori del Portafoglio") hanno perseguito l'obiettivo di investimento sostenibile investendo in società situate o aventi le proprie attività principali in Paesi in via di sviluppo o emergenti e che contribuiscono a risultati sociali e/o ambientali positivi. Il Comparto ha misurato il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile tramite la sua esposizione a società che contribuiscono ad aree di risultati sociali e/o ambientali positivi utilizzando il suo sistema di rating ESG proprietario descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto. Il Comparto si è anche accertato che i suoi investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile, sociale o ambientale. Nell'ambito del suo processo decisionale in materia di investimenti, il processo ESG del Comparto si è servito anche di criteri vincolanti per la selezione degli asset sottostanti e ha applicato specifiche esclusioni ESG.

A questo proposito, utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/09/2024, 31/12/2024, 31/03/2025 e 30/06/2025 per il periodo dell'anno fiscale, il 95,80% degli asset del Comparto ha contribuito all'obiettivo d'investimento sostenibile.

Le sei aree con ricadute positive sulla sostenibilità, 3 sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Scomposizione del Comparto misurata utilizzando una media calcolata dai riepiloghi trimestrali del 30/09/2024, 31/12/2024, 31/03/2025 e del 30/06/2025 per il periodo dell'anno fiscale.

Scomposizione del portafoglio per valutazione dell'allineamento (%)

- 50%+ dei ricavi: 85,79
- 25-49% dei ricavi: 10,02
- 10-24% dei ricavi: 0,0
- 0-9% dei ricavi: 0,0
- Liquidità: 4,20

Scomposizione del portafoglio per rating ESG interno (%)

- AAA: 27,40
- AA: 54,86
- A: 13,54
- BBB: 0,00
- BB: 0,00
- B: 0,00
- CCC: 0,00
- Liquidità: 4,20

Il Comparto non ha fatto uso di strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto dell'obiettivo di investimento sostenibile sono:

1. esposizione a società che contribuiscono alle aree sociali e/o ambientali con ricadute positive sulla sostenibilità, Esigenze di base, Benessere, Lavoro dignitoso, Ecosistemi sanitari, Stabilità climatica e Sicurezza delle risorse; e

2. esposizione a società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG delle Nazioni Unite").

Di seguito è riportata un'analisi degli investimenti del portafoglio misurata utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 e 30/6/2025 per il periodo dell'esercizio fiscale.

1. Scomposizione del portafoglio per contributo all'area di risultati positivi (%):

Sociale

- Esigenze di base: 14,02
- Benessere: 16,00
- Lavoro dignitoso: 28,85

Ambientale

- Ecosistemi sanitari: 0,00
- Stabilità climatica: 36,45
- Sicurezza delle risorse: 0,48

Liquidità: 4,20

2. Scomposizione per allineamento agli SDG delle Nazioni Unite (%):

- SDG 1: Nessuna povertà, 4,55
- SDG 3: Salute e benessere, 12,41
- SDG 7: Energia accessibile e pulita, 2,00
- SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica, 24,06
- SDG 9: Industria, innovazione e infrastrutture, 31,25
- SDG 10: Riduzione delle disuguaglianze, 12,80
- SDG 11: Città e comunità sostenibili, 0,27
- SDG 12: Consumo e produzione responsabili, 0,48
- SDG 13: Azione per il clima, 7,98
- Liquidità: 4,20

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	**2024**	**2023**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
Esposizione a società che contribuiscono alle aree sociali e/o ambientali con ricadute positive sulla sostenibilità, Esigenze di base, Benessere, Lavoro dignitoso, Ecosistemi sanitari, Stabilità climatica e Sicurezza delle risorse	95,80%	95,60%	95,48%
Esposizione a società con allineamento agli SDG delle Nazioni Unite.	95,80%	95,60%	95,48%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Ecco un confronto delle cifre di quest'anno rispetto alle cifre dell'anno passato:

1. Scomposizione del portafoglio per contributo all'area di risultati positivi (%):

Sociale

- Esigenze di base: 14,02 (14,3)
- Benessere: 16,00 (13,4)
- Lavoro dignitoso: 28,85 (27,5)

Ambientale

- Ecosistemi sanitari: 0,0 (0,0)
- Stabilità climatica: 36,45 (39,6)
- Sicurezza delle risorse: 0,48 (0,8)

Liquidità: 4,20 (4,5)

2. Scomposizione per allineamento agli SDG delle Nazioni Unite (%):

- SDG 1: Nessuna povertà, 4,55 (4,9)
- SDG 3: Salute e benessere, 12,41 (12,8)
- SDG 7: Energia pulita e accessibile: 2,00 (0,0)
- SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica, 24,06 (22,2)
- SDG 9: Industria, innovazione e infrastrutture, 31,25 (33,7)
- SDG 10: Riduzione delle disuguaglianze, 12,80 (10,0)
- SDG 11: Città e comunità sostenibili, 0,27 (0,0)
- SDG 12: Consumo e produzione responsabili, 0,48 (0,8)
- SDG 13: Azione per il clima, 7,98 (11,2)
- Liquidità: 4,20 (4,4)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

La valutazione sotto il profilo Non arrecare un danno significativo ("DNSH") è stata integrata nella strategia attraverso standard minimi ambientali, sociali e di governance (gli "ESG"). Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

I Gestori del Portafoglio hanno esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ambientali, sociali e di governance forniti da MSCI. Tutti gli investimenti dovevano superare gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non dovevano presentare gravi controversie ambientali o sociali che non fossero state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre, le esternalità negative sono state colte e formavano parte della valutazione del pilastro dell'intenzionalità del Comparto, come definito di seguito. In questo modo è stato garantito che non ci fossero esternalità ambientali o sociali negative.

Da ultimo, nell'ambito del test DNSH per il Comparto, i Gestori del Portafoglio (i) hanno applicato delle esclusioni, e (ii) hanno integrato i principali effetti avversi (i "PAI") nel processo di ricerca.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI varia da un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori, e tutte le partecipazioni sono state quindi considerate investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di ricerca, i Gestori del Portafoglio hanno adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. I Gestori del Portafoglio hanno adottato un approccio alla rilevanza degli indicatori PAI per settori, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento

Per le società che presentano un'intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dai Gestori del Portafoglio e definita di seguito, i Gestori del Portafoglio hanno collaborato attivamente con la società e l'hanno monitorata

per incoraggiarla a definire degli obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l'intensità di gas serra.

Tale soglia è stata impostata sull'intensità media di gas effetto serra del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni di gas serra scope 1+2 di ciascuna società.

I dati hanno identificato tre società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi tre titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e continuato a dialogare con ciascuna società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto non ha investito in società che non rispettano le principali convenzioni internazionali. Eccetto nei casi sopra menzionati (dove le eccezioni sono ammissibili secondo un'analisi più approfondita del Gestore del Portafoglio), il Comparto non investito nelle società che MSCI ha ritenuto essere in violazione dei Principi UNGC.

Questa condizione è stata soddisfatta.

- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Conformemente alla policy sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici o distributrici di tali armi.

Questa condizione è stata soddisfatta.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 – 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnologia dell'informazione	9,20%	Taiwan, Cina
ICICI BANK LTD	Finanza	5,48%	India
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di consumo voluttuari	5,27%	Cina
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	5,27%	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnologia dell'informazione	4,31%	Corea del Sud
HDFC BANK LTD	Finanza	3,66%	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	Sanità	3,38%	India
BYD CO LTD	Beni di consumo voluttuari	3,37%	Cina
DISCOVERY LTD	Finanza	3,17%	Sudafrica
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	Tecnologia dell'informazione	2,74%	Taiwan, Cina
Prosus NV	Beni di consumo voluttuari	2,55%	Paesi Bassi
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	Finanza	2,45%	Indonesia

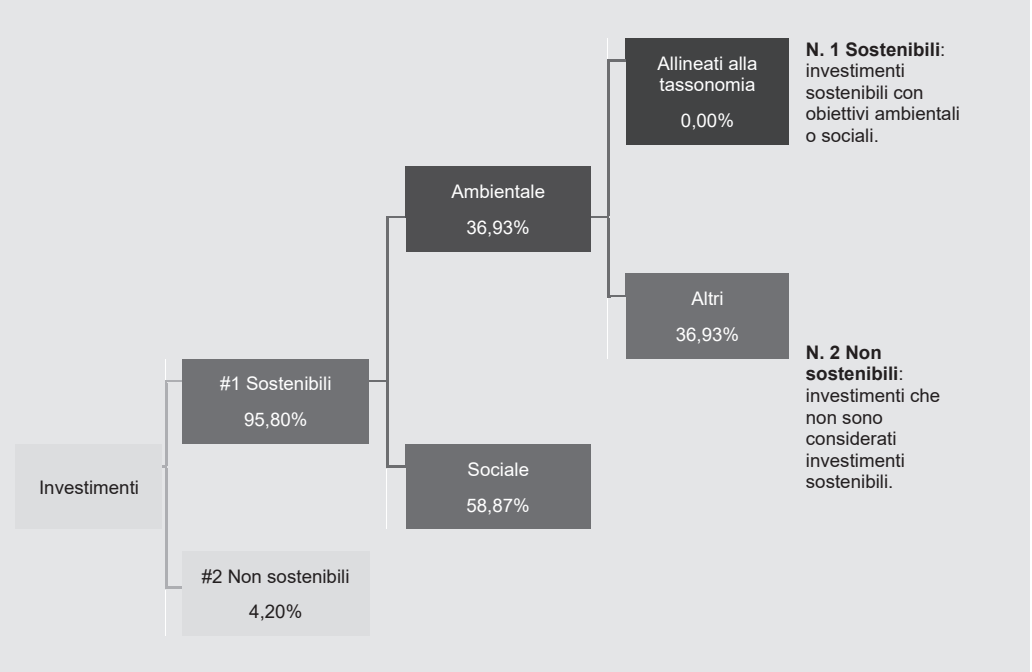
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 95,80%.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,80% del portafoglio ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, misurato utilizzando una media presa dai riepiloghi trimestrali del 30/09/2024, 31/12/2024, 31/03/2025 e 30/06/2025 per il periodo dell'anno fiscale. La parte restante (4,20%) non ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile e consisteva in attività liquide detenute per scopi di liquidità del Comparto. Il Comparto non ha utilizzato derivati nel periodo di riferimento.



	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
#1 Sostenibili	95,80%	95,60%	95,48%
#2 Non sostenibili	4,20%	4,40%	4,52%
Ambientale	36,93%	40,30%	38,79%
Sociale	58,87%	55,30%	56,69%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri	36,93%	40,30%	38,79%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	27,51%
Tecnologia dell'informazione	24,75%
Beni di consumo voluttuari	12,93%
Servizi di comunicazione	8,75%
Sanità	8,22%
Industria	5,51%
Servizi pubblici	3,89%
Beni di largo consumo	2,25%
Materiali	1,71%
Commerciale	0,27%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	21,67%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	12,30%
Media e servizi interattivi	8,20%
Grande distribuzione organizzata	7,83%
Fornitori e servizi sanitari	6,73%
Assicurazioni	5,11%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	4,31%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	4,10%
Automobili	3,37%
Apparecchiature elettriche	2,81%
Servizi IT	2,34%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	2,00%
Settore idrico	1,89%
Componenti automobilistiche	1,74%
Software	1,70%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

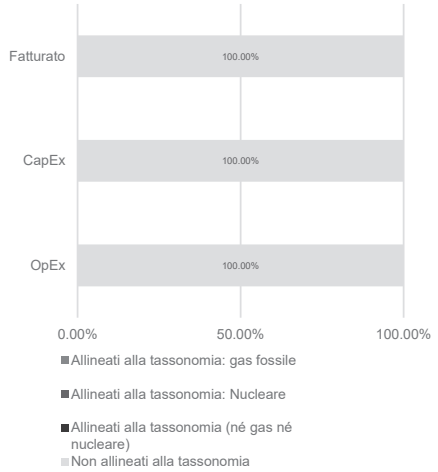
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

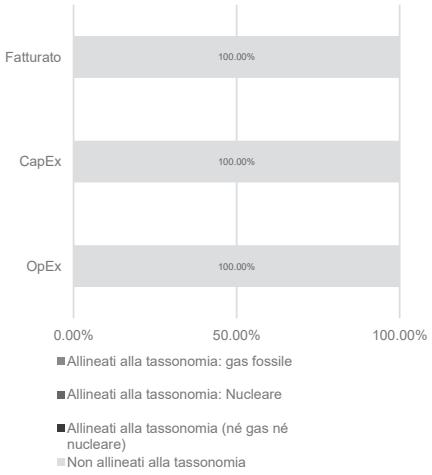
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

sono investimenti

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Il Comparto si è impegnato ad almeno il 25% degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato al SFDR. Utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/09/2024, 31/12/2024, 31/03/2025 e 30/06/2025 per il periodo dell'anno fiscale, il 36,93% del portafoglio è stato investito in società con obiettivi ambientali sostenibili non allineati alla Tassonomia dell'UE. Questi investimenti potrebbero essere allineati al regolamento sulla tassonomia ma i Gestori del Portafoglio non sono attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione è tenuta sotto osservazione man mano che vanno definendosi le norme sottostanti e che la disponibilità di dati attendibili aumenta nel corso del tempo.

A scanso di equivoci, tutte le società presenti nel portafoglio devono conseguire un obiettivo sostenibile sociale o ambientale secondo la definizione di investimento sostenibile del SFDR. L'allocazione è stata resa nota nella presente relazione.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto si è impegnato a realizzare almeno il 25% degli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Utilizzando una media tratta dai riepiloghi trimestrali del 30/09/2024, 31/12/2024, 31/03/2025 e 30/06/2025 per il periodo dell'anno fiscale, il 58,87% del portafoglio è investito in aziende che sono investimenti socialmente sostenibili, nei tre ambiti di risultato sociale positivo.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Non sostenibili" era pari al 4,20% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità del Comparto.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali e sociali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardia della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non influiscono in modo costante sul raggiungimento degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento possono essere così sintetizzati:

1. il Comparto ha investito solo in società che (i) ottengono una percentuale minima del contributo netto relativa al "pilastro dell'allineamento" e (ii) hanno ottenuto un punteggio pari o superiore ad A nella valutazione ESG combinata dei tre pilastri; e

2. il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano ripetutamente e/o gravemente i Principi UNGC, senza prospettive positive;

- fabbricano o distribuiscono armi nucleari o armi controverse definite come mine antiuomo, armamenti biologici e chimici, uranio impoverito e munizioni a frammentazione, ovvero fabbricano componenti destinati ad essere usati in tali armi. Verranno escluse anche le società che traggono oltre il 5% dei ricavi da altre armi;

- producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;

- traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas;

- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;

- Qualunque società inserita nella lista di esclusione di Norges Bank Investment Management (NBIM).

Garantendo l'applicazione degli elementi vincolanti alla selezione e al monitoraggio del portafoglio, il Comparto è stato in grado di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non applicabile.

Templeton European Improvers Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300I9QGXC4U81ZY46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 62,46% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistevano, tra l'altro, in risultati ambientali positivi (ad esempio, riduzione delle emissioni di gas serra, gestione dei rifiuti, conservazione delle risorse naturali, utilizzo dell'energia) così come in risultati sociali positivi (diversità, equità e inclusione, salute e benessere, buone pratiche di gestione del capitale umano, diversità di genere nel consiglio di amministrazione).

Il Gestore del Portafoglio ha mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dal Gestore stesso pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) buono e in miglioramento, rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 97,09% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

A ogni partecipazione societaria è stato assegnato un obiettivo di miglioramento misurabile, il cui raggiungimento contribuirà a risultati positivi dal punto di vista ambientale o sociale. Le sei aree di risultato positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 aree sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Il Comparto presenta inoltre un'allocazione minima del 15% del portafoglio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e del 5% del portafoglio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Ciascun investimento sostenibile contribuisce a uno delle suddette aree di risultato positivo.

Il Comparto ha anche una allocazione minima dell'1% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE, che è inclusa nella destinazione minima del 15% agli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

A tale riguardo, il Comparto ha destinato il 62,46% del suo patrimonio ad investimenti sostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati ambientali e sociali positivi, mentre l'allineamento del Comparto alla Tassonomia dell'UE era del 7,03%.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e il Gestore del Portafoglio ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite selezionati ("SDG delle Nazioni Unite")	62,46%	55,00%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	41,00	42,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	1,30%	4,58%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	66,97%	70,02%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	31,72%	25,40%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	N/D
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità delle emissioni di gas serra (scope 1 e 2) incluso nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità di carbonio media ponderata dell'MSCI Europe Index.	1,84%	0,00%
Percentuale di società detenute che non avevano donne nel Consiglio di amministrazione (media ponderata = 42%)	0,00%	0,00%
Percentuale di società detenute che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni	100,00%	100,00%
Percentuale di società detenute che hanno implementato una politica sui diritti umani	100,00%	100,00%
Percentuale media ponderata di donne nella forza lavoro	36,28%	36,00%

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale di società partecipate che conducono indagini sulla soddisfazione dei dipendenti	100,00%	94,00%
Percentuale di società partecipate detenute che offrono benefici non monetari	100,00%	74,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Il Comparto ha un'esposizione leggermente maggiore agli investimenti sostenibili, allineati agli SDG delle Nazioni Unite. Una holding presentava un'intensità di gas a effetto serra nel quintile inferiore del suo settore di attività. La società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets. Altri indicatori erano in linea con il periodo precedente.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali o sociali positivi. Le sei aree di risultato positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 aree sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno anche contribuito agli obiettivi ambientali del Regolamento UE sulla tassonomia.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio ricorre a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, dovevano essere trattate interagendo con esse con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento entro un periodo di 6 mesi. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questo criterio. Una holding presentava un'intensità di gas a effetto serra nel quintile inferiore del suo settore di attività. La società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets.

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra interagendo con le società per incoraggiarle a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento entro un periodo di 6 mesi. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
SSE PLC	Servizi pubblici	4,43%	Regno Unito
CNH INDUSTRIAL NV	Industria	3,90%	Regno Unito
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servizi pubblici	3,76%	Francia
Sanofi SA	Sanità	3,59%	Francia
STANDARD CHARTERED PLC	Finanza	3,52%	Regno Unito
SWISS RE AG	Finanza	3,31%	Svizzera
ING GROEP NV	Finanza	3,29%	Paesi Bassi
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnologia dell'informazione	3,22%	Germania
DEUTSCHE TELEKOM AG	Servizi di comunicazione	3,20%	Germania
UNILEVER PLC	Beni di largo consumo	3,19%	Regno Unito
PERSIMMON PLC	Beni di consumo voluttuari	2,97%	Regno Unito
CARREFOUR SA	Beni di largo consumo	2,88%	Francia
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanza	2,76%	Regno Unito
REXEL SA	Industria	2,72%	Francia
BP PLC	Energia	2,70%	Regno Unito

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

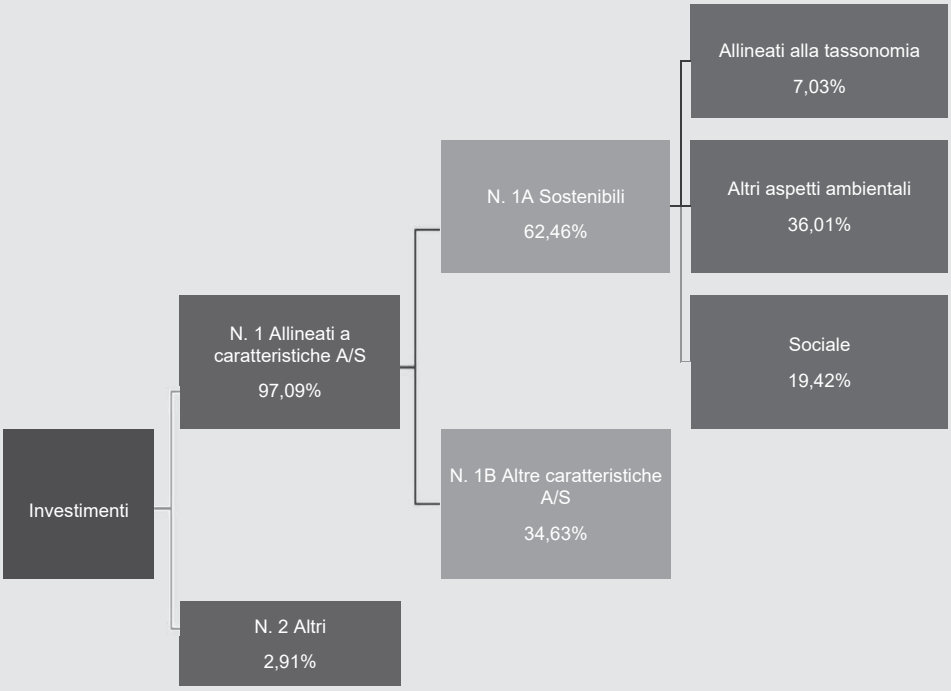
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 62,46%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,09% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,91%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 62,46% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,09%	96,21%
N. 2 Altri	2,91%	3,79%
N. 1A Sostenibili	62,46%	69,11%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	34,63%	27,10%
Allineati alla tassonomia	7,03%	6,71%
Altri aspetti ambientali	36,01%	48,64%
Sociale	19,42%	13,76%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Industria	20,49%
Finanza	15,34%
Beni di consumo voluttuari	11,29%
Sanità	10,19%
Beni di largo consumo	8,87%
Servizi pubblici	8,19%
Tecnologia dell'informazione	7,06%
Materiali	6,75%
Energia	5,71%
Servizi di comunicazione	3,20%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Banche	9,57%
Macchinari	6,39%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	5,71%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	5,66%
Prodotti farmaceutici	5,44%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	4,73%
Servizi di erogazione dell'elettricità	4,43%
Metalli e miniere	4,20%
Servizi pubblici plurisettoriali	3,76%
Assicurazioni	3,31%
Servizi di telecomunicazione diversificati	3,20%
Prodotti per la cura della persona	3,19%
Prodotti durevoli per la casa	2,97%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	2,88%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,85%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto aveva investito il 7,03% del patrimonio netto in investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, allineati ai criteri della tassonomia UE.

Gli investimenti hanno contribuito principalmente all'obiettivo di mitigazione del cambiamento climatico, a cui si affiancano anche contributi molto ridotti rispetto all'acqua, all'economia circolare, alla prevenzione dell'inquinamento. L'allineamento alla Tassonomia degli investimenti di cui sopra non è stato oggetto di attestazione da parte di un revisore o di un terzo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

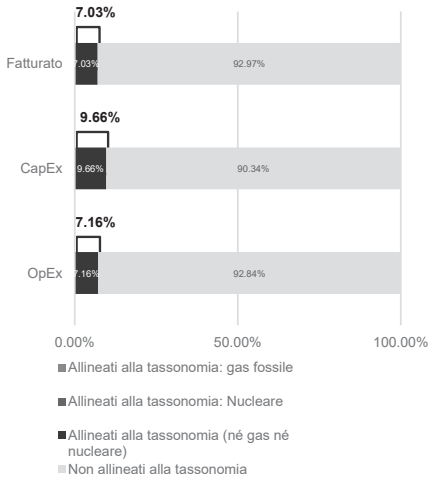
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

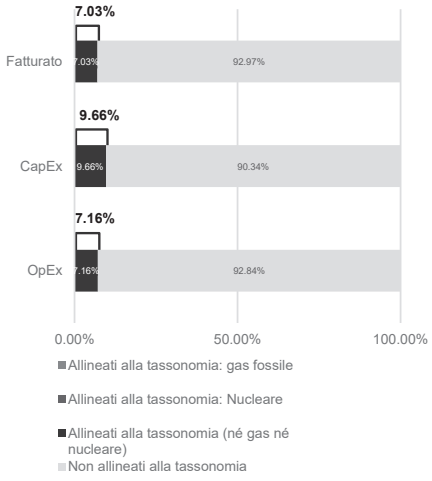
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Il rispetto della percentuale di allineamento alla tassonomia di cui sopra sarà assicurato da un revisore o da una terza parte?

☐ Sì

☒ No

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non è stato calcolato.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

La percentuale allineata alla tassonomia UE è aumentata leggermente rispetto all'anno precedente.

	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia, comprese le obbligazioni sovrane	
	2025	**2024**
Fatturato	7,03%	6,71%
CapEx	9,66%	8,82%
OpEx	7,16%	5,12%

	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia, escluse le obbligazioni sovrane	
	2025	**2024**
Fatturato	7,03%	6,71%
CapEx	9,66%	8,82%
OpEx	7,16%	5,12%

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 36,01%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 19,42%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 2,91% e comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità. Il Comparto non ha fatto uso di derivati nel periodo di riferimento.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio, mediante il coinvolgimento attivo di tali società al fine promuovere un miglioramento del punteggio a 3 entro un periodo di tre anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha ottenuto un punteggio di 4;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società che riportano un deterioramento del KPI di riferimento. Il mancato miglioramento entro due anni completi dalla prima pubblicazione del peggioramento del KPI comporterà il disinvestimento. Non ci sono stati periodi di riferimento precedenti per misurare i miglioramenti, poiché questo Comparto ha adottato le sue politiche attuali nel 2025;
- Il Comparto si è impegnato a disinvestire dalle società che non fanno progressi rispetto ai KPI di sostenibilità nell'arco di tre anni. Non vi erano periodi di riferimento precedenti per misurare il miglioramento.
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Il Comparto si è impegnato a condurre un dialogo con un minimo del 50% del portafoglio, misurato sia in numero di nomi sia in AuM. Nel corso dell'anno trascorso, il Gestore del Portafoglio ha interagito con 13 partecipazioni, ovvero il 32% delle attività azionarie gestite (al 30 giugno 2025) per promuovere un cambiamento positivo relativo a questioni di sostenibilità. Nel corso dell'anno il Gestore del Portafoglio ha inoltre condotto interazioni volte al cambiamento o allo sviluppo di approfondimenti su 38 partecipazioni, che rappresentano il 92% degli asset azionari in gestione (al 30 giugno 2025). Queste ultime includevano discussioni per confermare che gli obiettivi di miglioramento del Comparto fossero appropriati e coerenti con la strategia della società.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton European Insights Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300CMJWP941Z22112

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 57,91% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistevano, tra l'altro, in risultati ambientali positivi (ad esempio, riduzione delle emissioni di gas serra, gestione dei rifiuti, conservazione delle risorse naturali, utilizzo dell'energia) così come in risultati sociali positivi (diversità, equità e inclusione, salute e benessere, buone pratiche di gestione del capitale umano, diversità di genere nel consiglio di amministrazione). Il Gestore del Portafoglio ha mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dal Gestore stesso pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) buono e in miglioramento, rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 98,09% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

A ogni partecipazione societaria è stato assegnato un obiettivo di miglioramento misurabile, il cui raggiungimento contribuirà a risultati positivi dal punto di vista ambientale o sociale. Le sei aree di risultato positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 aree sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Il Comparto presenta inoltre un'allocazione minima del 15% del portafoglio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e del 5% del portafoglio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Ciascun investimento sostenibile contribuisce a uno delle suddette aree di risultato positivo.

Il Comparto ha anche una allocazione minima dell'1% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE, che è inclusa nella destinazione minima del 15% agli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

A tale riguardo, il Comparto ha destinato il 57,91% del suo patrimonio ad investimenti sostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati ambientali (33,02%) e sociali (19,72%), mentre l'allineamento del Comparto alla Tassonomia dell'UE era del 5,17%.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e il Gestore del Portafoglio ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite selezionati ("SDG delle Nazioni Unite")	57,91%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	41,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	1,31%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	66,96%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	31,73%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (inaccettabile) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità GES (scope 1 e 2) incluso nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità di carbonio media ponderata dell'MSCI Europe Index	1,81%
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione.	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni	100,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che hanno implementato una politica sui diritti umani	100,00%
Percentuale media ponderata di donne nella forza lavoro	36,28%
Percentuale di società oggetto di investimento che conducono indagini sulla soddisfazione dei dipendenti	100,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che offrono benefici non monetari	100,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno contribuito alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno anche contribuito agli obiettivi ambientali del Regolamento UE sulla tassonomia.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio ricorre a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- Violazioni delle linee guida UNGC o OCSE;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, dovevano essere trattate interagendo con esse con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento entro un periodo di 6 mesi. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questo criterio. La società holding con un'intensità di GES nel quintile inferiore e al di sopra della metà del livello del benchmark ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets.

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra interagendo con le società per incoraggiarle a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotterà tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento entro un periodo di 6 mesi. Non vi erano aziende che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2025-06-25 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NOVO NORDISK A/S	Sanità	4,63%	Danimarca
SSE PLC	Servizi pubblici	4,62%	Regno Unito
CNH Industrial N.V.	Industria	3,75%	Regno Unito
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni di consumo voluttuari	3,66%	Francia
UNILEVER PLC	Beni di largo consumo	3,53%	Regno Unito
STANDARD CHARTERED PLC	Finanza	3,34%	Regno Unito
ING Groep N.V.	Finanza	3,16%	Paesi Bassi
Swiss Re AG	Finanza	2,95%	Svizzera
CARREFOUR SA	Beni di largo consumo	2,92%	Francia
ASM International N.V.	Tecnologia dell'informazione	2,87%	Paesi Bassi
SANOFI SA	Sanità	2,84%	Francia
SMITH & NEPHEW PLC	Sanità	2,69%	Regno Unito
Euronext N.V.	Finanza	2,68%	Paesi Bassi
VINCI SA	Industria	2,64%	Francia
THALES SA	Industria	2,62%	Francia

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

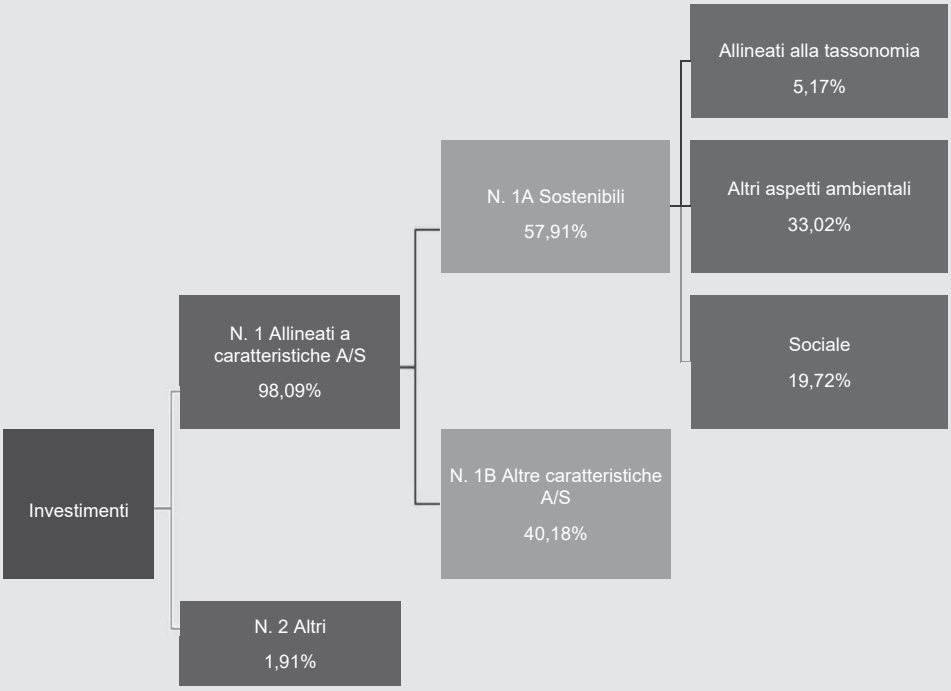
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 57,91%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,09% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,91%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 57,91% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Industria	22,08%
Finanza	16,34%
Sanità	11,73%
Beni di consumo voluttuari	10,72%
Beni di largo consumo	8,59%
Tecnologia dell'informazione	7,43%
Materiali	6,95%
Servizi pubblici	6,14%
Energia	5,61%
Servizi di comunicazione	2,50%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	9,08%
Prodotti farmaceutici	7,47%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	7,43%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	5,61%
Macchinari	5,25%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	4,89%
Servizi di erogazione dell'elettricità	4,62%
Mercati di capitali	4,31%
Aerospaziale e difesa	4,27%
Forniture e apparecchiature sanitarie	4,25%
Prodotti per la cura della persona	3,53%
Apparecchiature elettriche	3,48%
Assicurazioni	2,95%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	2,92%
Costruzione e progettazione	2,64%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto aveva investito il 5,17% del patrimonio netto in investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, allineati ai criteri della tassonomia UE.

Gli investimenti hanno contribuito principalmente all'obiettivo di mitigazione del cambiamento climatico, a cui si affiancano anche contributi molto ridotti rispetto all'acqua, all'economia circolare, alla prevenzione dell'inquinamento. L'allineamento alla Tassonomia degli investimenti di cui sopra non è stato oggetto di attestazione da parte di un revisore o di un terzo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

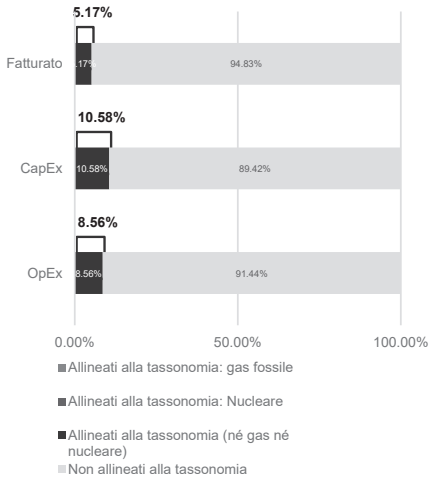
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

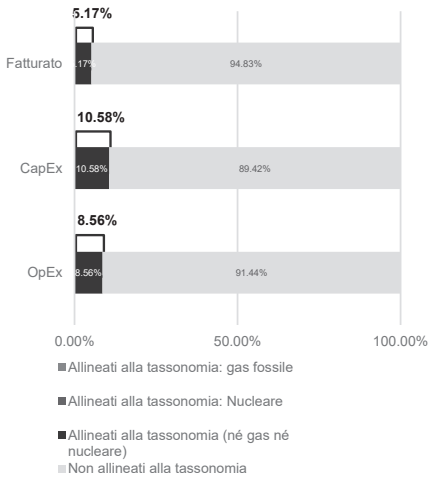
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Il rispetto della percentuale di allineamento alla tassonomia di cui sopra sarà assicurato da un revisore o da una terza parte?

☐ Sì

☒ No

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 33,02%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 19,72%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari all'1,91% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità. Il Comparto non ha fatto uso di derivati nel periodo di riferimento.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio, mediante il coinvolgimento attivo di tali società al fine promuovere un miglioramento del punteggio a 3 entro un periodo di tre anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha ottenuto un punteggio di 4;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. La società holding con un'intensità di GES nel quintile inferiore e al di sopra della metà del livello del benchmark ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets. Al 30 giugno 2025, nessun'altra società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato a interloquire con le società che presentano un peggioramento nel KPI di riferimento, e a disinvestire dalle società che non fanno progressi rispetto ai KPI di sostenibilità nell'arco di tre anni. Il Comparto ha completato il primo anno di monitoraggio del KPI di riferimento, e le società che presentano un peggioramento sono ora oggetto di iniziative di engagement. Il Comparto riferirà sui risultati delle iniziative di engagement l'anno prossimo;

Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton European Opportunities Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300E2K4E8O6FKNS31

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 28,91% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono consistite, tra l'altro, nella riduzione delle emissioni di gas a effetto serra ("GES") e nella diversità di genere. Il Gestore del Portafoglio ha mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dal Gestore stesso pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 97,41% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali positivi. Le tre aree di risultato ambientale positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU"), sono:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

A tale riguardo, il Comparto ha destinato il 28,91% del suo patrimonio ad investimenti sostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati ambientali positivi.

Il Comparto non s'impegna ad investire una quota minima del portafoglio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e il Gestore del Portafoglio ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite selezionati ("SDG delle Nazioni Unite")	28,91%	12,96%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	41,00	35,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	1,33%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	66,90%	61,31%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	31,76%	38,69%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità delle emissioni di gas serra incluso nel 20% inferiore del relativo settore	1,83%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione.	0,00%	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Nel corso del periodo il Comparto ha aumentato la sua esposizione a società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Una holding presentava un'intensità di gas a effetto serra nel quintile inferiore del suo settore di attività. La società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali positivi. Le tre aree di risultato ambientale positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU"), sono:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio ha fatto ricorso ad una combinazione di filtri basati su norme globali di terzi, tra cui la conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), punteggi di terzi relativi a controversie, la presa in considerazione dei PAI e altri fattori rilevanti di natura ambientale, sociale e relativa alla governance, che sono stati integrati nell'indagine fondamentale del

problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Gestore del Portafoglio e nel processo di rating ESG proprietario, per determinare se gli investimenti causano un danno significativo ad uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto ha applicato esclusioni volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra interagendo con le società per incoraggiarle a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico. Si prega di fare riferimento al Rapporto sulla Gestione e Sostenibilità di Templeton Global Equity Group per esempi di interazione su questo tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, dovevano essere trattate interagendo con esse con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio cercherà di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questi criteri. Una holding presentava un'intensità di gas a effetto serra nel quintile inferiore del suo settore di attività. La società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio cercherà di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
PAYPOINT PLC	Finanza	4,23%	Regno Unito
CNH INDUSTRIAL NV	Industria	3,48%	Regno Unito
SFC Energy AG	Industria	3,34%	Germania
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnologia dell'informazione	3,24%	Germania
NOVO NORDISK A/S	Sanità	3,20%	Danimarca
COATS GROUP PLC	Beni di consumo voluttuari	3,01%	Regno Unito
Sanofi SA	Sanità	2,73%	Francia
WH SMITH PLC	Beni di consumo voluttuari	2,63%	Regno Unito
NEWRIVER REIT PLC	Commerciale	2,32%	Regno Unito
SSE PLC	Servizi pubblici	2,26%	Regno Unito
BP PLC	Energia	2,18%	Regno Unito
Prosus NV	Beni di consumo voluttuari	2,08%	Paesi Bassi
DASSAULT AVIATION SA	Industria	2,06%	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni di consumo voluttuari	1,93%	Francia
GREGGS PLC	Beni di consumo voluttuari	1,91%	Regno Unito

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

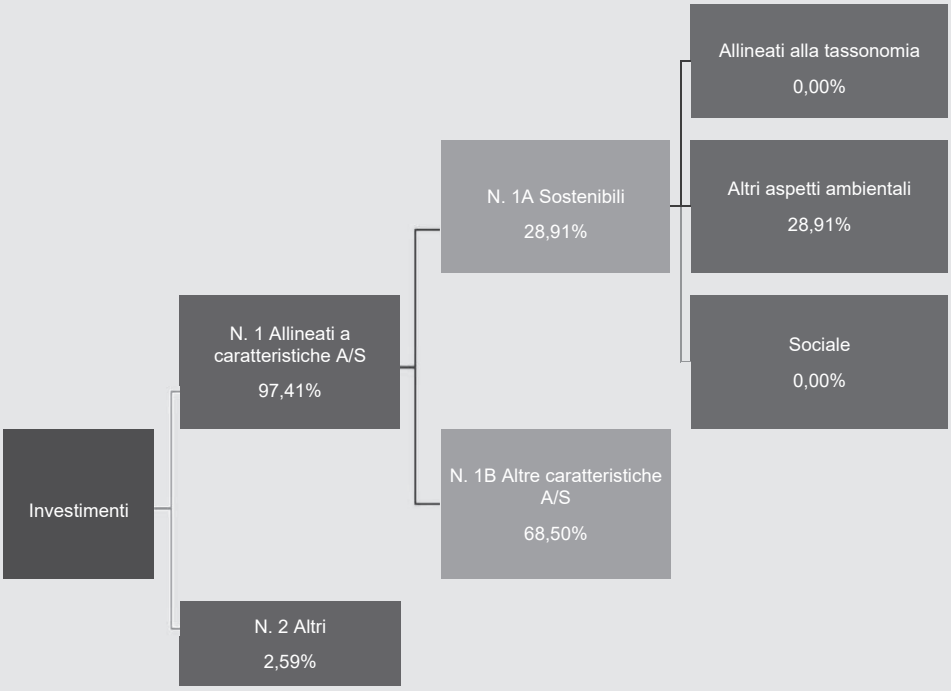
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 28,91%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,41% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,59%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto e in derivati detenuti a fini di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 28,91% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	97,41%	95,18%
N. 2 Altri	2,59%	4,82%
N. 1A Sostenibili	28,91%	12,96%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	68,50%	82,22%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	28,91%	12,96%
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Industria	21,20%
Beni di consumo voluttuari	21,10%
Finanza	13,97%
Sanità	8,17%
Tecnologia dell'informazione	8,13%
Beni di largo consumo	5,65%
Servizi pubblici	5,14%
Energia	3,78%
Commerciale	3,75%
Servizi di comunicazione	3,31%
Materiali	3,22%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	8,99%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	7,72%
Prodotti farmaceutici	5,93%
Banche	4,90%
Macchinari	4,67%
Aerospaziale e difesa	4,67%
Apparecchiature elettriche	4,64%
Servizi finanziari	4,23%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	3,78%
Punti vendita al dettaglio specializzati	3,51%
Mercati di capitali	3,14%
Prodotti durevoli per la casa	3,00%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	2,41%
REIT al dettaglio	2,32%
Servizi di erogazione dell'elettricità	2,26%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

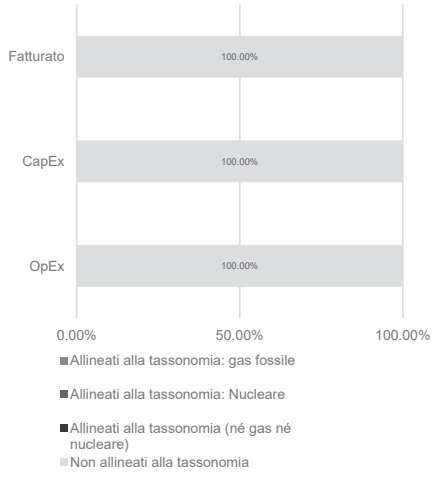
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

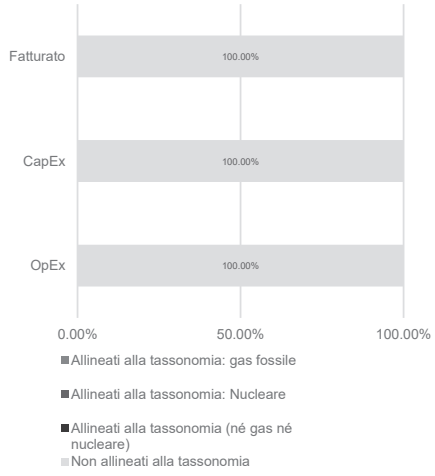
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 28,91%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari allo 0%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La percentuale di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era del 2,59% e comprendeva investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per le esigenze di liquidità del Comparto, oltre che derivati detenuti a fini di copertura e/o gestione efficiente del portafoglio.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha ottenuto un punteggio di 4;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton European Small-Mid Cap Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300U3RRXWK6GSP710

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 16,63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono consistite, tra l'altro, nella riduzione delle emissioni di gas a effetto serra ("GES") e nella diversità di genere. Il Gestore del Portafoglio ha mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dal Gestore stesso pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 96,63% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali positivi. Le tre aree di risultato ambientale positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU"), sono:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

A tale riguardo, il Comparto ha destinato il 16,63% del suo patrimonio ad investimenti sostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati ambientali positivi.

Il Comparto non s'impegna ad investire una quota minima del portafoglio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e il Gestore del Portafoglio ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG delle Nazioni Unite")	16,63%	13,29%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	38,00	32,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	54,49%	42,55%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	45,51%	57,45%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (inaccettabile) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%	N/D
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità delle emissioni di gas serra (scope 1 e 2) incluso nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità di carbonio media ponderata dell'MSCI Europe Small-Mid Cap Index.	6,98%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni	96,96%	N/D

… e rispetto ai periodi precedenti?

Il Comparto ha aumentato la sua esposizione a società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Il 6,98% del peso azionario del Comparto è stato investito in società con un'intensità GES inclusa nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità del benchmark. Ogni società ha stabilito obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni, due dei quali sono validati dall'iniziativa Science Based Targets. Inoltre, una società, che rappresenta il 3,04% del peso azionario, non presenta un obiettivo di riduzione delle emissioni target. La società opera nel settore sanitario e presenta un'intensità GES molto bassa (<3 tonnellate per milione di euro di fatturato) e si è impegnata a una transizione verso il 100% di energia rinnovabile in tutti i suoi siti industriali entro il 2027.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati sociali e/o ambientali positivi. Le tre aree di risultato positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 aree sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e

Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio ricorre a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra interagendo con le società per incoraggiarle a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico. Si prega di fare riferimento al Rapporto sulla Gestione e Sostenibilità di Templeton Global Equity Group per esempi di interazione su questo tema.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI Europe Small-Mid Cap Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, dovevano essere trattate interagendo con esse con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio cercherà di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Il 6,98% del Comparto è stato investito in società con un'intensità GES inclusa nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità del benchmark. Ogni società ha stabilito obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni, due dei quali sono validati dall'iniziativa Science Based Targets.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio cercherà di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto

contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	3,86%	Regno Unito
EURONEXT NV	Finanza	3,72%	Paesi Bassi
DIASORIN SPA	Sanità	3,22%	Italia
Allfunds Group Plc	Finanza	3,16%	Regno Unito
PAYPOINT PLC	Finanza	3,10%	Regno Unito
LOOMIS AB	Industria	3,07%	Svezia
DUERR AG	Industria	3,04%	Germania
DASSAULT AVIATION SA	Industria	2,89%	Francia
REXEL SA	Industria	2,86%	Francia
FIELMANN GROUP AG	Beni di consumo voluttuari	2,72%	Germania
GALP ENERGIA SGPS SA	Energia	2,66%	Portogallo
COATS GROUP PLC	Beni di consumo voluttuari	2,58%	Regno Unito
RICHTER GEDEON NYRT	Sanità	2,52%	Ungheria
GREGGS PLC	Beni di consumo voluttuari	2,46%	Regno Unito
Barratt Redrow PLC	Beni di consumo voluttuari	2,36%	Regno Unito

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

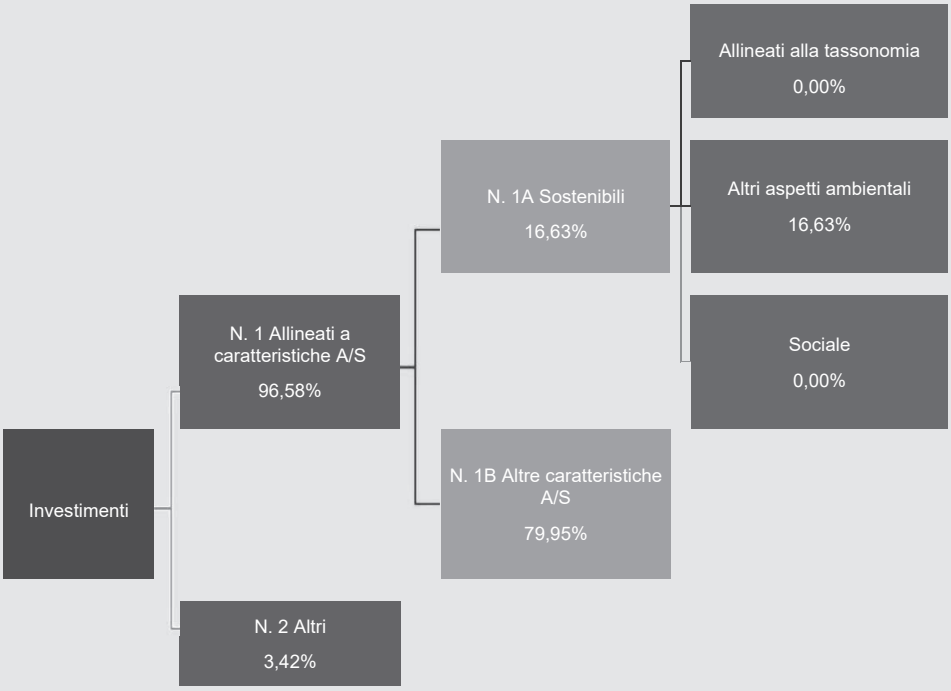
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 16,63%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,58% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (3,42%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 16,63% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	96,58%	92,60%
N. 2 Altri	3,42%	7,40%
N. 1A Sostenibili	16,63%	13,29%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	79,95%	79,31%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	16,63%	13,29%
Sociale	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Industria	33,35%
Beni di consumo voluttuari	16,26%
Finanza	13,70%
Sanità	9,86%
Materiali	5,02%
Tecnologia dell'informazione	4,40%
Commerciale	3,90%
Energia	3,58%
Beni di largo consumo	3,51%
Servizi pubblici	1,77%
Servizi di comunicazione	1,23%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Mercati di capitali	9,08%
Aerospaziale e difesa	8,70%
Servizi e forniture commerciali	7,48%
Forniture e apparecchiature sanitarie	6,24%
Punti vendita al dettaglio specializzati	5,24%
Macchinari	4,92%
Società commerciali e distributori	4,02%
Prodotti durevoli per la casa	3,92%
Chimica	3,86%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	3,58%
Liquidità e mezzi equivalenti	3,42%
Servizi professionali	3,41%
Servizi finanziari	3,10%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	2,58%
Prodotti farmaceutici	2,52%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

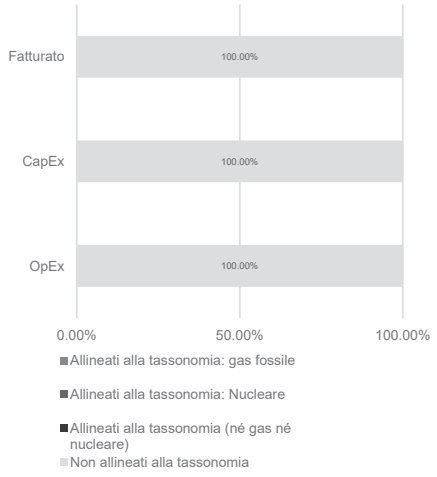
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

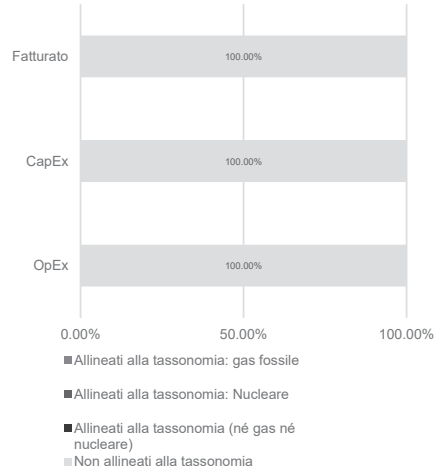
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 16,63%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari allo 0%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 3,42% e comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità. Il Comparto non ha fatto uso di derivati nel periodo di riferimento.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha ottenuto un punteggio di 4;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'Europe Small-Mid Cap Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Global Bond (Euro) Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
GVEB5FR7K0S8BJ1KRI44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 9,88% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso estese caratteristiche ambientali e/o sociali utilizzando una metodologia proprietaria di assegnazione di un rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base dell'universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie, escludendo i Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti sovranazionali con rating MSCI ESG.

In aggiunta, il Comparto ha promosso risultati ambientali e/o sociali positivi, investendo almeno il 5% del suo portafoglio in obbligazioni verdi, dove l'uso dei proventi è stato specificato dall'emittente e verificato da una terza parte o da Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio"), a beneficio dei progetti ambientali sottostanti.

Nel periodo di riferimento, il punteggio base ESG medio ponderato del Comparto è stato di 63,50 e il punteggio base ESG medio dell'universo d'investimento è stato di 53,92.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, nel periodo di riferimento il Comparto aveva destinato il 92,43% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche A/S. In questi sono inclusi derivati su valute e tassi d'interesse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore	Valore
La quota di emittenti sovrani che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%	N/D	N/D
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento; e	9,58	6,81	3,34
La percentuale di investimenti in obbligazioni verdi.	9,88%	9,92%	10,28%

… e rispetto ai periodi precedenti?

I valori erano in linea con i periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Comparto ha investito almeno il 9,88% del proprio portafoglio in obbligazioni verdi, i cui proventi sono utilizzati in un modo specificato dall'emittente e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio, e a beneficio di progetti ambientali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- uso efficiente di energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti, delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità; e
- sviluppo dell'economia circolare.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli emittenti sovrani, i principali effetti negativi (i "PAI") sulle violazioni sociali sono stati valutati attraverso un indice di responsabilità proprietario che integra, tra gli altri, indicatori sulla cooperazione globale, sui diritti umani e sulle libertà civili. Per ogni investimento sostenibile che il Gestore del Portafoglio intende effettuare, è stata eseguita e documentata una valutazione della rilevanza dei PAI per l'investimento sottostante e stimata la probabilità di un effetto negativo. Dopo questa valutazione, il Gestore del Portafoglio ha stabilito se un investimento avesse un effetto negativo nullo, basso, moderato, grave o molto grave. Il Gestore del Portafoglio non ha effettuato investimenti che rientrassero nella categoria grave/molto grave.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili. Per la valutazione di obbligazioni verdi idonee, il Gestore del Portafoglio ha esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili nel portafoglio del Comparto sono stati costituiti esclusivamente da obbligazioni emesse da Paesi sovrani e organizzazioni sovranazionali. Le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico relative alle imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unita su imprese e diritti umani non si applicano a tali investimenti.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- violazioni sociali.

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito del TGM-ESGI; alcuni dei fattori che il Gestore del portafoglio ha esaminato sono la solidità istituzionale, la coesione sociale e la stabilità e l'uguaglianza dei redditi. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF	Titoli di Stato	9,58%	Brasile
TITULOS DE TESORERIA B	Titoli di Stato	9,36%	Colombia
MALAYSIA GOVT	Titoli di Stato	8,52%	Malesia
INTERNATIONAL BANK RECON & DEV	Titoli di Stato	7,64%	Stati Uniti
PANAMA REPUBLIC OF	Titoli di Stato	5,51%	Panama
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Titoli di Stato	5,43%	Oman
POLAND REPUBLIC OF	Titoli di Stato	5,43%	Polonia

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

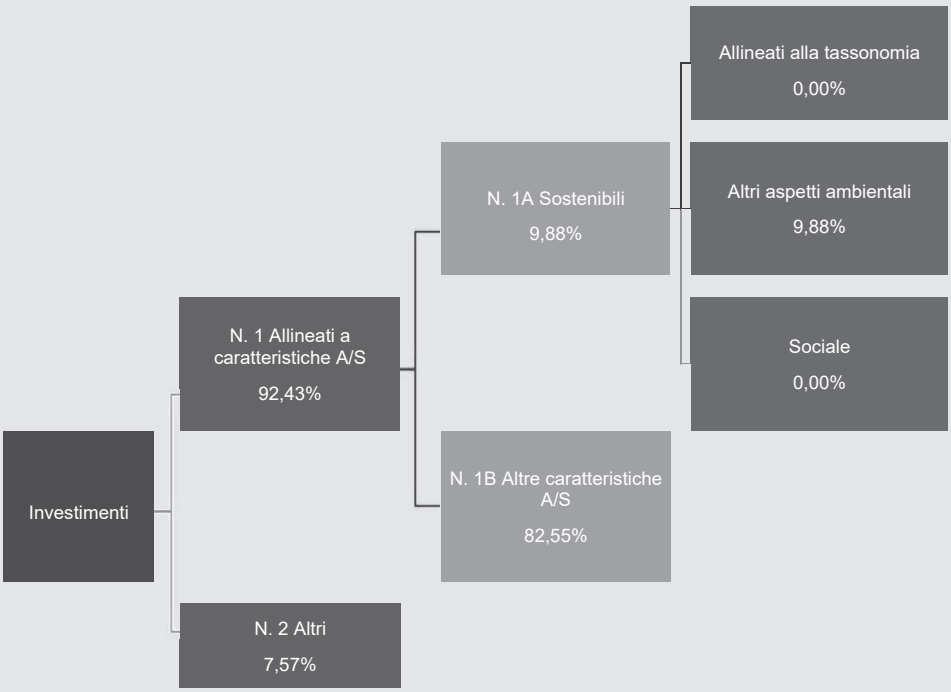
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 9,88%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 92,43% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (7,57%) del portafoglio comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati che, per loro natura, non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.

Nel periodo di riferimento, nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 9,88% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	92,43%	89,42%	94,22%
N. 2 Altri	7,57%	10,58%	5,78%
N. 1A Sostenibili	9,88%	9,92%	10,28%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	82,55%	79,50%	83,94%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	9,88%	9,92%	10,28%
Sociale	N/A	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	92,43%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	92,43%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

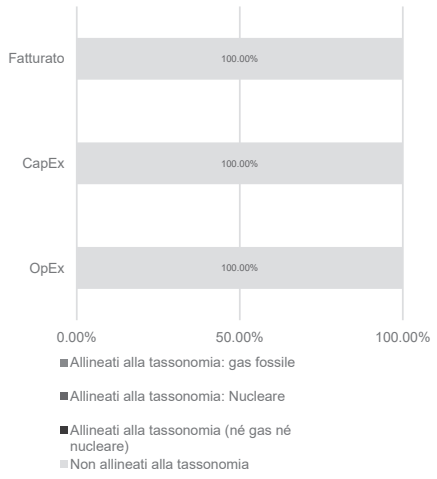
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

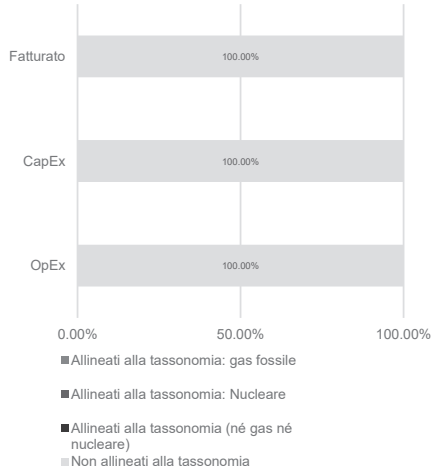
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, nel periodo di riferimento il 9,88% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 7,57% composta da attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- Il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;
- Il Comparto ha investito più del 5% del portafoglio (9,88%) in obbligazioni verdi che si qualificano come investimenti sostenibili; e
- Il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Global Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
5SLKA4UT9B55J80BUH41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso estese caratteristiche ambientali e/o sociali utilizzando una metodologia proprietaria di assegnazione di un rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

La quota dell'universo di investimento dedicata ai titoli di Stato del portafoglio del Comparto è stata costruita basandosi sull'universo degli emittenti di titoli di Stato con dati storici relativi all'emissione dei titoli, ed escludendo gli emittenti di Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La porzione dell'universo di investimento del portafoglio del Comparto dedicata ai titoli di Stato sovranazionali è costituita da emittenti che presentavano rating ESG assegnati da MSCI.

Nel periodo di riferimento, il punteggio base ESG medio ponderato del Comparto è stato di 62,71 e il punteggio base ESG medio dell'universo d'investimento è stato di 53,92.

Non è stato fissato alcun indice di riferimento per il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

A tale riguardo, nel periodo di riferimento il Comparto aveva destinato l'84,02% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche A/S. In questi sono inclusi derivati su valute e tassi d'interesse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
La quota di emittenti sovrani che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%	N/D	N/D
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	8,80	11,20	10,44

… e rispetto ai periodi precedenti?

I valori erano in linea con i periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- Violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") di Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, coesione sociale e stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF	Titoli di Stato	10,32%	Brasile
MALAYSIA GOVT	Titoli di Stato	8,70%	Malesia
INDIA GOVERNMENT BOND	Titoli di Stato	7,92%	India
TITULOS DE TESORERIA B	Titoli di Stato	6,58%	Colombia
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Titoli di Stato	5,77%	Sudafrica
TREASURY CORP OF VICTORIA	Agenzie	5,71%	Australia
United States Treasury Note/Bond	Titoli di Stato	4,69%	Stati Uniti
PANAMA REPUBLIC OF	Titoli di Stato	4,64%	Panama

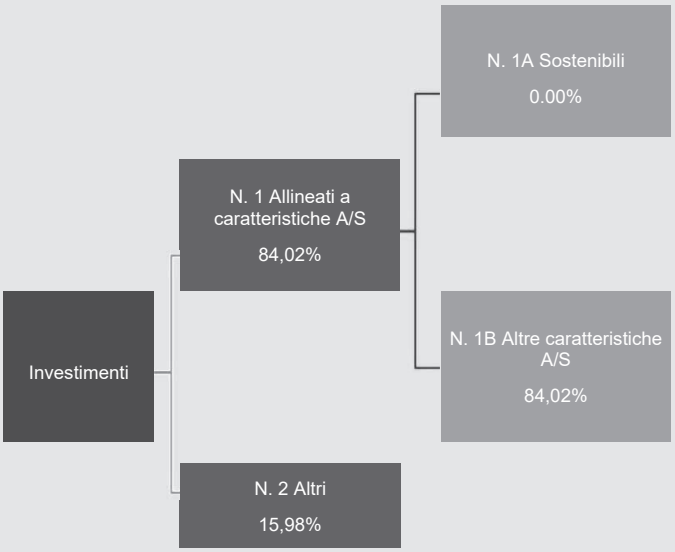
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'84,02% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (15,98%) del portafoglio non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati che, per loro natura, non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	84,02%	88,45%	89,66%
N. 2 Altri	15,98%	11,55%	10,34%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	84,02%	88,45%	89,66%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	84,02%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	84,02%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

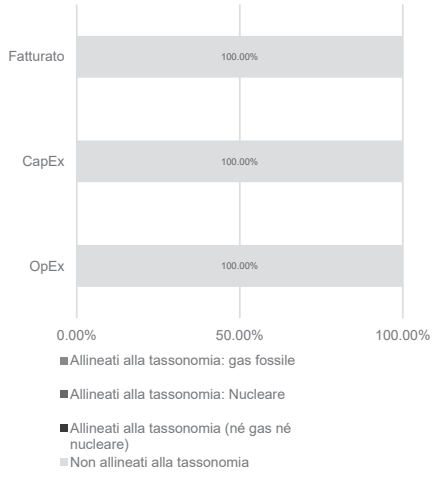
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

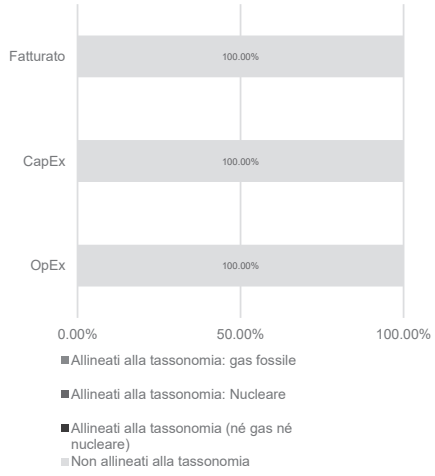
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" ammonta al 15,98% e consiste di attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e comparti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- Il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Global Climate Change Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
ROZ2JHNR2LH7P3EKVR10

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ SÌ	☐ NO
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 96,47%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimento sostenibile
☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto ha investito in società che contribuiscono alla mitigazione del e all'adattamento al cambiamento climatico secondo le indicazioni dell'Accordo di Parigi sul clima. Per realizzare gli obiettivi a lungo termine in materia di riscaldamento globale definiti dall'Accordo di Parigi sul clima, il Comparto ha perseguito la decarbonizzazione principalmente investendo in soluzioni capaci di ridurre le emissioni di gas a effetto serra e in società impegnate nell'allineamento delle rispettive traiettorie di auto-decarbonizzazione con lo scenario a 1,5 gradi.

Il Comparto non ha fatto uso di strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

A questo proposito, il 96,47% dell'attivo del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

L'obiettivo di investimento sostenibile si considera raggiunto se:

1. La strategia investe in società che riducono le emissioni, migliorano l'efficienza delle risorse e limitano le conseguenze fisiche del cambiamento climatico. Il Comparto investe in due tipi principali di società:

- Fornitori di soluzioni: Oltre il 50% del Comparto è investito in società che traggono più del 50% dei ricavi (o metriche alternative come il patrimonio) direttamente o indirettamente dalla riduzione delle emissioni, dell'uso delle risorse e dei rischi fisici legati al clima, ad esempio energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione delle acque e dei rifiuti, trasporti sostenibili, silvicoltura e agricoltura sostenibili.
- Società in transizione: Fino al 50% del Comparto è investito in società che destinano oltre il 20% dei ricavi alla riduzione diretta o indiretta delle emissioni, dell'uso delle risorse e dei rischi fisici legati al clima, e che si stanno trasformando in fornitori di soluzioni o in aziende di soluzioni abilitanti attraverso prodotti e servizi adiacenti.

2. L'impatto in termini di carbonio del portafoglio della strategia è allineato con l'Accordo sul clima di Parigi. Questo aspetto viene valutato utilizzando le stime delle emissioni evitate derivanti dalle soluzioni climatiche fornite dalle aziende della strategia e la traiettoria dell'intensità di carbonio della strategia.

Le emissioni evitate si riferiscono alle emissioni che ci sarebbero state in assenza di un determinato intervento, per questo il Gestore del Portafoglio le definisce “emissioni potenziali evitate”. È possibile evitare emissioni utilizzando prodotti e servizi più efficienti, una scelta che dipende dal comportamento di consumatori e mercato.

La stima delle emissioni potenziali evitate può essere decisamente superiore alle emissioni Scope 1, 2 e 3.

Secondo le proiezioni, l'intensità di carbonio del portafoglio dovrebbe mantenere una traiettoria discendente, sulla base degli impegni assunti dalle aziende e delle tendenze storiche.

*Per maggiori dettagli sulle metodologie di calcolo, si rimanda alla relazione d'impatto del Comparto.

https://www.franklintempleton.lu/download/en-lu/educational-material/d92b92b7-fbf5-4475-a00b-0edd483858ee/Templeton-global-climate-change-fund-quarterly-impact-report.pdf

**Intensità di Carbonio e Intensità delle Emissioni Evitate sono state modificate in Intensità Media Ponderata per allinearsi meglio con la metodologia di calcolo degli indicatori dei Principali effetti negativi dell'Allegato 1 dell'SFDR. In precedenza, l'Intensità di Carbonio rifletteva la somma della quota di proprietà del Comparto, basata sulla percentuale di capitalizzazione di mercato azionaria detenuta, delle emissioni degli emittenti divisa per la somma della quota di proprietà del Comparto delle vendite degli emittenti. L'Impronta delle Emissioni Evitate e l'Impronta di Carbonio sono espresse come tCO2e/1M$ EVIC. Per il 30 giugno 2023, questo è stato riportato come tCO2e/US$1M investito. La metodologia di calcolo è rimasta la stessa, ma desideravamo chiarire che rappresentava la proporzione del Valore d'Impresa Incluse le Liquidità (EVIC).

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	**2024**	**2023**
Nome KPI sostenibilità	**Valore**	**Valore**	**Valore**
Percentuale del Comparto in fornitori di soluzioni*	61,10%	60,30%	55,04%
Percentuale del Comparto in società in transizione*	35,90%	33,31%	37,74%
Intensità di emissioni potenziali evitate (tCO2e/US$1M fatturato)	-14 254,00	-24 481,50	-15 742,90
Intensità di carbonio – Scope 1 e 2 (tCO2e/US$1M fatturato**)	132,30	167,33	172,70
Intensità di carbonio – Scope 3 (tCO2e/US$1M fatturato**)	651,40	N/D	N/D
Riduzioni annuali quinquennali dell'intensità di carbonio realizzate (tCO2e/US$1M fatturato)	-8,29%	-6,34%	-5,60%
% di società con obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni di gas serra	94,70%	91,60%	90,00%
Obiettivo annuale di riduzione delle emissioni di carbonio delle società investite (media ponderata)	-3,08%	-3,42%	-3,20%
Impronta delle emissioni potenziali evitate (tCO2e/US$1M EVIC)	-4 063,00	-4 132,78	-11 500,10
Impronta di carbonio – Scope 1 e 2 (tCO2e/US$1M EVIC)	75,50	98,01	96,00
Impronta di carbonio – Scope 3 (tCO2e/US$1M EVIC)	384,40	428,66	524,00
Energie rinnovabili generate (MWh/US$1M EVIC)	70,99	130,35	181,10

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	80 406,85	95,60%	100 865,78	92,72%	94 187,03	88,50%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	29 066,39	95,60%	43 434,27	92,72%	41 202,55	88,50%
Emissioni di gas serra: Scope 3 EUR	tCO2e	460 315,74	95,60%	650 683,62	92,49%	725 908,44	88,50%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	109 473,25	95,60%	144 300,05	92,72%	135 389,58	88,50%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	569 788,98	95,60%	794 983,67	92,72%	861 298,01	88,50%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/ M€ investiti	105,91	95,60%	114,31	92,72%	112,09	88,50%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/ M€ investiti	554,30	95,60%	630,57	92,72%	713,07	88,50%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/ M€ ricavi	175,51	96,44%	180,54	93,15%	159,10	88,50%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/ M€ ricavi	992,67	96,44%	957,49	93,15%	936,78	88,50%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	16,78%	95,48%	10,71%	91,21%	8,32%	87,03%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	67,54%	95,80%	71,84%	82,91%	72,33%	83,70%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,33	64,28%	1,44	64,28%	1,47	84,57%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,83	77,78%	0,75	77,78%	0,86	84,57%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,79	67,44%	0,22	67,44%	0,17	84,57%
Indice di intensità	GWh per Milioni di	2,74	64,69%	3,89	64,69%	3,95	84,57%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
energetica: Acqua EUR	€ di fatturato						
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,57	64,54%	0,22	64,54%	0,00	84,57%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,45	65,04%	0,90	65,04%	0,98	84,57%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	4,18%	95,80%	0,00%	91,79%	0,00%	87,03%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,30	11,04%	0,01	1,78%	0,00	2,40%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	1,37	93,20%	1,56	66,08%	1,60	54,21%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	96,44%	0,00%	93,15%	0,00%	89,30%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	0,00%	95,80%	15,68%	91,68%	30,53%	87,03%
Divario retributivo di genere non corretto	Percentuale del Comparto investita	12,76%	77,03%	12,58%	34,90%	13,77%	26,42%
Diversità di genere nel	Percentuale	38,01%	95,80%	34,30%	91,68%	33,63%	87,03%

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
consiglio di amministrazione	media di donne nei consigli di amministrazione						
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	95,80%	0,00%	91,68%	0,00%	87,03%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Il Comparto ha un'esposizione leggermente maggiore agli Investimenti Sostenibili, a causa di una minore liquidità. I proventi allineati alla Tassonomia UE sono cresciuti per effetto di un maggiore allineamento presentato rispetto all'esercizio precedente.

L'impronta e l'intensità delle emissioni evitate sono inferiori rispetto al periodo precedente, per effetto di una riduzione delle emissioni evitate stimate dalle partecipazioni (le soluzioni di efficienza energetica hanno infatti un impatto minore vista la minore intensità di carbonio della produzione di elettricità nei rispettivi mercati) e per effetto dei minori pesi nelle società che presentano livelli elevati di emissioni evitate. Quest'ultimo dato è coerente con una minore quantità di energia rinnovabile generata dalle partecipazioni in portafoglio rispetto al periodo precedente. La quantità di emissioni evitate varia significativamente da azienda ad azienda, quindi piccoli cambiamenti nelle allocazioni di portafoglio possono comportare significativi cambiamenti nelle emissioni evitate complessive del Comparto.

L'impronta di carbonio totale del Comparto è inferiore grazie ad una minore impronta delle emissioni scope 3. L'intensità media ponderata di carbonio del Comparto (scope 1, 2 e 3) è anch'essa più bassa.

L'intensità media ponderata di carbonio (scope 1 e 2) delle partecipazioni attuali è stata ridotta in misura maggiore negli ultimi cinque anni rispetto al periodo precedente. L'obiettivo di riduzione del carbonio medio ponderato del Comparto è aumentato rispetto all'anno precedente. La percentuale del portafoglio con obiettivi di riduzione del carbonio è aumentata anch'essa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Il Gestore del Portafoglio ricorre a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel valutare la conformità degli investimenti del Comparto ai principi DNSH, nella sua gestione del Comparto il Gestore del Portafoglio ha preso in considerazione tutti gli indicatori PAI obbligatori e due indicatori aggiuntivi. I due indicatori aggiuntivi erano:

- Ambientale: investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio; e
- Sociale: assenza di una politica sui diritti umani.

Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi UNGC, Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali e Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani).

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha valutato e cercato di mitigare gli impatti negativi sulla sostenibilità delle decisioni di investimento, come ad esempio un impatto negativo sull'ambiente o sulla sicurezza dei lavoratori, il lavoro forzato o la corruzione. Le strategie poste in essere dalle società per ridurre l'impatto negativo e aumentare quello positivo delle loro attività sono state incorporate nella valutazione e nei rating ESG, che possono aver influito sulle decisioni di investimento. Il Gestore del Portafoglio si è adoperato per affrontare e mitigare questi impatti.

Per tutte le società, il Comparto applica criteri specifici ai seguenti PAI:

Intensità di gas serra;

Diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

Esposizione ai combustibili fossili;

Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali; e

esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Secondo la politica del Comparto, le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto alle società comparabili, e con un livello superiore alla metà di quello dell'indice di riferimento MSCI All Country World, sul PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, sono state trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento. Non vi erano aziende che soddisfacessero questi criteri.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Secondo la politica del Comparto, le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione devono essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento.

Al 30 giugno 2025, tutte le aziende avevano almeno una donna nel consiglio di amministrazione. Inoltre, il Comparto presentava una maggiore diversità di genere nel consiglio di amministrazione rispetto all'indice di riferimento, MSCI All Country World Index, e un livello superiore al 33%. Al 30 giugno 2025 la percentuale di donne era pari al 34,1%.

- Esposizione ai combustibili fossili

Secondo la politica del Comparto, sono state escluse le attività di produzione di combustibili fossili e le società che hanno generato il 5% o più dei loro ricavi dai servizi petroliferi. Inoltre, il Comparto non ha investito in società che generano il 5% o più del proprio fatturato dalla produzione di elettricità da energia nucleare, carbone termico o petrolio greggio.

Tra le società che si occupano di produzione di energia, il Gestore del Portafoglio ha privilegiato quelle con maggiore consumo e produzione di energia rinnovabile. Nessuna società in portafoglio ha aumentato strutturalmente la produzione o la capacità di energia basata sul carbone o nucleare. Tutte le società che si occupano di produzione di energia stavano aumentando la produzione o la capacità delle fonti di energia rinnovabili, o fornendo attrezzature o servizi dedicati. Tutte hanno tratto meno del 50% dei loro ricavi dalla generazione di elettricità con un'intensità di GHG superiore a 100 g CO2e/kWh. Inoltre, soddisfacevano almeno uno dei seguenti criteri:

* Avere fissato un obiettivo SBTi ben al di sotto di 2 °C o 1,5 °C, o avere un impegno SBTi "Business Ambition for 1.5°C".

* Avere un'intensità di emissioni allineata all'obiettivo di 1,5°C basato su una valutazione di allineamento basata sulla scienza

* Trarre meno del 5% dei ricavi dalla generazione di energia o calore non rinnovabili.

* Trarre oltre 50% dei ricavi o degli investimenti da attività economiche incluse nella Tassonomia dell'UE o contribuire a obiettivi ambientali o sostenibili.

* Avere avuto un'intensità di carbonio inferiore a 374 gCO2/kWh nel 2022, scendendo a 315 nel 2025.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha continuato ad osservare la propria politica di esclusione che vieta gli investimenti in società che il Gestore del Portafoglio ritiene violino gravemente queste norme internazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha continuato ad osservare la propria politica di esclusione che vieta gli investimenti in munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche, chimiche e nucleari.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 – 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
SSE PLC	Servizi pubblici	5,49%	Regno Unito
Oersted A/S	Servizi pubblici	4,67%	Danimarca
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	4,43%	Stati Uniti

SMURFIT WESTROCK PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiali	4,18%	Irlanda
CNH Industrial N.V.	Industria	4,06%	Regno Unito
Eversource Energy	Servizi pubblici	4,04%	Stati Uniti
ALPHABET INC.	Servizi di comunicazione	3,76%	Stati Uniti
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industria	3,53%	Francia
ING Groep N.V.	Finanza	3,49%	Paesi Bassi
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industria	3,34%	Danimarca
CROWN HOLDINGS, INC.	Materiali	3,30%	Stati Uniti
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servizi pubblici	3,30%	Francia
Norsk Hydro ASA	Materiali	3,24%	Norvegia

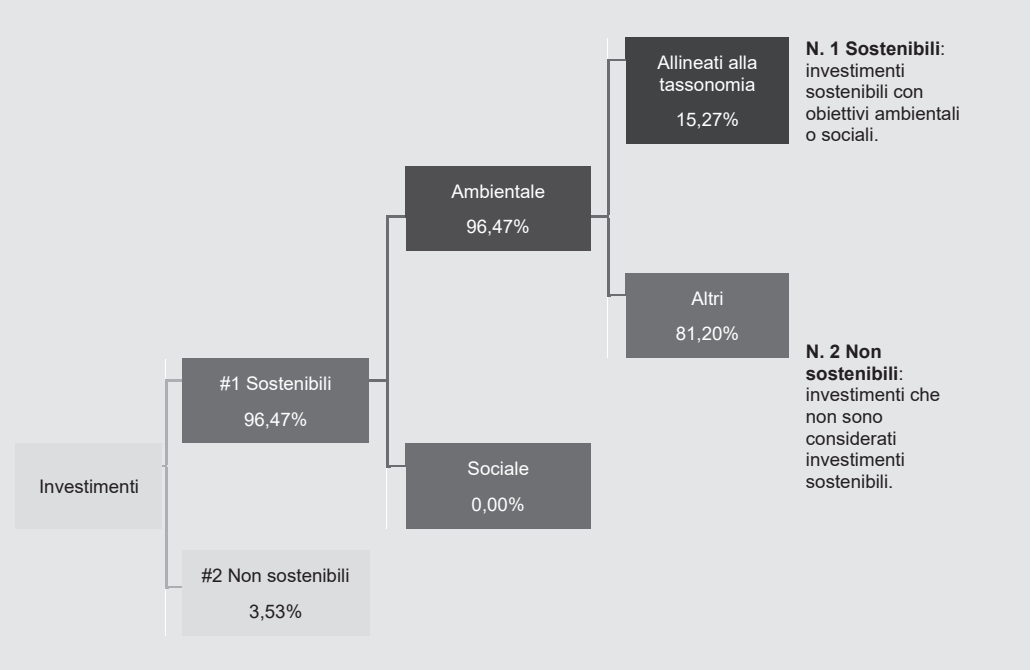
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 96,47%.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,47% del portafoglio ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto. La parte restante (3,53%) non ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto e consisteva in attività liquide detenute per scopi di liquidità del Comparto.



	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
#1 Sostenibili	96,47%	93,58%	92,78%
#2 Non sostenibili	3,53%	6,42%	7,22%
Ambientale	96,47%	93,58%	92,78%
Sociale	N/A	N/A	N/A
Allineati alla tassonomia	15,27%	12,31%	11,30%
Altri	81,20%	81,27%	81,48%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Industria	24,44%
Materiali	19,07%
Tecnologia dell'informazione	18,95%
Servizi pubblici	18,90%
Servizi di comunicazione	3,76%
Finanza	3,49%
Beni di consumo voluttuari	2,84%
Commerciale	2,41%
Beni di largo consumo	1,95%
Sanità	0,65%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Servizi di erogazione dell'elettricità	9,54%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	8,96%
Apparecchiature elettriche	8,09%
Imballi e contenitori	7,48%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	6,06%
Prodotti edili	5,93%
Software	5,52%
Chimica	5,14%
Macchinari	5,01%
Metalli e miniere	4,78%
Media e servizi interattivi	3,76%
Banche	3,49%
Servizi pubblici plurisettoriali	3,30%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	3,05%
Società commerciali e distributori	3,00%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto aveva investito il 15,27% del patrimonio netto in investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, allineati ai criteri della tassonomia UE.

Gli investimenti hanno contribuito principalmente all'obiettivo di mitigazione del cambiamento climatico, a cui si affiancano anche contributi rispetto all'acqua, all'economia circolare, alla prevenzione dell'inquinamento, ben al di sotto dell'1% ciascuno.

L'allineamento alla Tassonomia non è stato oggetto di attestazione da parte di un revisore o di un terzo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

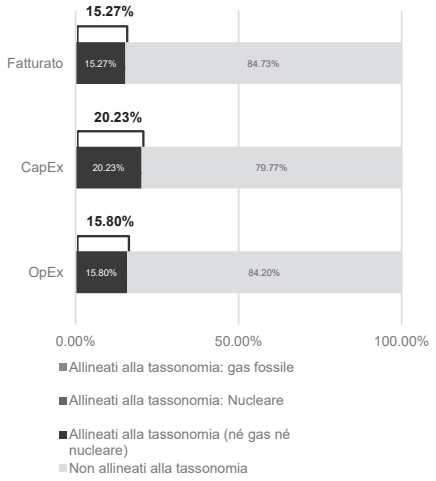
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

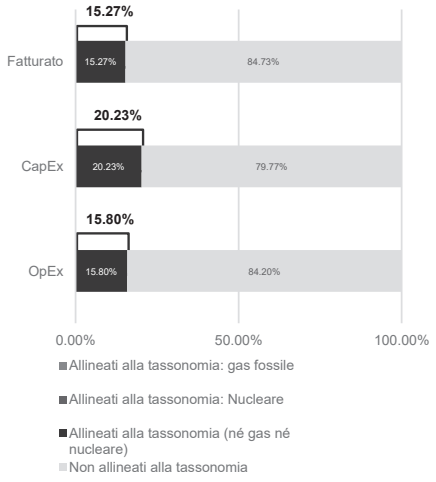
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Il rispetto della percentuale di allineamento alla tassonomia di cui sopra sarà assicurato da un revisore o da una terza parte?

☐ Sì

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non è stato calcolato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

È aumentato, passando dal 12,31% del periodo precedente al 15,27%.

	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia, comprese le obbligazioni sovrane		
	2025	2024	2023
Fatturato	15,27%	12,31%	11,30%
CapEx	20,23%	12,56%	10,45%
OpEx	15,80%	9,18%	9,19%

	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia, escluse le obbligazioni sovrane		
	2025	2024	2023
Fatturato	15,27%	12,31%	11,30%
CapEx	20,23%	12,56%	10,45%
OpEx	15,80%	9,18%	9,19%

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari all'81,20%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari allo 0%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Non sostenibili" era pari al 3,53% e comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità del Comparto. Il Comparto non ha fatto uso di derivati nel periodo di riferimento.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali e sociali minime, verificando che le controparti utilizzate per il collocamento dei depositi soddisfacessero le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non hanno influito sul raggiungimento degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

1. Il Comparto ha ridotto l'universo d'investimento di oltre il 20% escludendo le società con i peggiori punteggi climatici secondo la metodologia proprietaria del Gestore del Portafoglio.

2. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato il suo sistema di rating proprietario per identificare le società che ritiene gestiscano bene il proprio impatto sullo sviluppo sociale e ambientale. Sono stati assegnati rating ESG per i fattori ambientali, sociali e di governance, ponderati in base alla rilevanza del settore allo scopo di ottenere un rating ESG complessivo. Si articolano su cinque livelli, da 1 (migliore) a 5 (peggiore). Di seguito la scomposizione del portafoglio del Comparto in base al rating ESG (escluse le attività qualificate come n. 2 Non sostenibili):

1: (eccezionale) 4,64%

2: (sopra la media) 77,35%

3: (medio) 18,01%

4: (scarso) 0,00%

5: 0,00%

3. Il Comparto è vincolato a mantenere un rating ESG medio ponderato superiore al rating ESG medio delle società dell'universo d'investimento, definito come MSCI ACWI Investable Market Index ("MSCI ACWI IMI"), sulla base dell'MSCI ESG Rating, misurato numericamente dal punteggio ESG MSCI. Al 30 giugno 2025, il punteggio del Comparto, pari a 7,70, era superiore alla media di MSCI ACWI IMI, pari a 5,54.

4. Il Gestore del Portafoglio ha mantenuto un coinvolgimento costante con le società in portafoglio. Il coinvolgimento ESG da parte del Gestore del Portafoglio ha avuto in generale uno o più obiettivi:

- Sviluppo degli approfondimenti relativi a questioni rilevanti di carattere finanziario, umano e di capitale naturale che potrebbero influire sulla tesi di investimento del Gestore del Portafoglio
- Promozione di un cambiamento positivo che potrebbe portare a esiti migliori per gli azionisti e la società

Per maggiori dettagli sull'approccio all'impegno del Comparto, si rimanda allo Stewardship & Sustainability Report. https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

5. Il Comparto non ha investito in società che non rispettano le politiche di esclusione delineate nell'informativa precontrattuale del Comparto.

6. Il Comparto ha considerato tutti i 14 PAI obbligatori e due PAI aggiuntivi nell'ambito dell'analisi degli investimenti, che comprende indicatori sull'efficienza energetica e idrica, sull'inquinamento e sul rischio di biodiversità.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non applicabile.

Templeton Global Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300ERVWDEEGCMRK51

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 58,36% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto hanno riguardato, tra l'altro, l'impatto sociale (diversità, equità e inclusione, salute e benessere, buone prassi di gestione del capitale umano, diversità di genere nei consigli di amministrazione) e l'impatto ambientale (ad es. la riduzione delle emissioni di carbonio, la gestione dei rifiuti, la conservazione delle risorse naturali, l'uso di energia). I Gestori del Portafoglio hanno mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dai Gestori stessi pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.
- l'impegno ad avere un livello di punteggio ESG per il Fondo superiore al punteggio ESG medio delle società incluse nell'Universo di investimento del Fondo, definito come indice MSCI All Country World Investable Market.
- l'impegno a escludere il 20% inferiore dell'Universo di investimento sulla base del punteggio ESG assegnato mediante la metodologia ESG dell'MSCI

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 95,33% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali o sociali positivi. Le sei aree di risultato ambientale positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 obiettivi sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

A tale riguardo, il Comparto ha destinato il 37,43% del suo patrimonio ad investimenti ecosostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati ambientali positivi. Il Comparto ha destinato inoltre il 20,93% del suo

patrimonio ad investimenti socialmente sostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati sociali positivi.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e i Gestori del Portafoglio hanno promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite selezionati ("SDG delle Nazioni Unite")	58,36%	63,93%
Numero di società oggetto d'investimento con cui i Gestori del Portafoglio interagiscono	32,00	48,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%	3,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	73,18%	65,62%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	26,82%	31,03%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%	0,36%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (inaccettabile) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%	N/D
Media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	7,16	7,39
Punteggio ESG medio dell'universo d'investimento del Comparto, misurato secondo la metodologia di valutazione ESG dell'MSCI	5,54	5,36
Percentuale di società oggetto di investimento del portafoglio del Comparto che forniscono indagini sulla soddisfazione dei dipendenti	88,95%	73,00%
Percentuale di società dell'universo del Comparto che forniscono indagini sulla soddisfazione dei dipendenti	59,43%	31,00%
Percentuale di società oggetto di investimento del portafoglio del Comparto che forniscono benefici materiali non di tipo remunerativo	91,21%	70,00%

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale di società dell'universo del Comparto che forniscono benefici materiali non di tipo remunerativo	46,91%	50,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con un'intensità GES (scope 1 e 2) inclusa nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità di carbonio media ponderata dell'MSCI All Country World Index.	2,88%	N/D
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni	97,39%	N/D

… e rispetto ai periodi precedenti?

Il Comparto ha continuato a raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, superando i criteri minimi. L'allineamento rispetto agli SDG è diminuito rispetto all'anno precedente a causa di un aumento dei settori che si ritiene abbiano un impatto più che neutrale sugli SDG.

Una holding presenta un'intensità di GES nel quintile inferiore del proprio settore e maggiore della metà del livello dell'MSCI All Country World Index. Queste società sono obbligate a stabilire obiettivi di riduzione delle emissioni. La Società si è data un obiettivo di azzeramento delle emissioni entro il 2050, che è stato convalidato dall'iniziativa Science Based Targets.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati sociali e/o ambientali positivi. Le sei aree di risultato positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 aree sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I Gestori del Portafoglio ricorrono a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra interagendo con le società per incoraggiarle a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico. Si prega di fare riferimento al Rapporto sulla Gestione e Sostenibilità di Templeton Global Equity Group per esempi di interazione su questo tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI ACWI Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, dovevano essere trattate interagendo con esse con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, i Gestori del Portafoglio cercheranno di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Il 2,88% del patrimonio è stato investito in Società che soddisfano questo criterio, e la società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, i Gestori del Portafoglio cercheranno di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Non vi erano aziende che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	5,60%	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC	Sanità	4,64%	Regno Unito
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnologia dell'informazione	3,70%	Taiwan, Cina
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	3,59%	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INC	Sanità	3,07%	Stati Uniti
SAP SE	Tecnologia dell'informazione	3,04%	Germania
WELLS FARGO & CO	Finanza	3,02%	Stati Uniti
CRH PLC	Materiali	2,75%	Irlanda
HCA HEALTHCARE INC	Sanità	2,69%	Stati Uniti
Kenvue Inc	Beni di largo consumo	2,64%	Stati Uniti
FREEPORT-MCMORAN INC	Materiali	2,62%	Stati Uniti
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Finanza	2,55%	Giappone
NIKE INC	Beni di consumo voluttuari	2,39%	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	2,30%	Stati Uniti
TOKYO ELECTRON LTD	Tecnologia dell'informazione	2,28%	Giappone

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

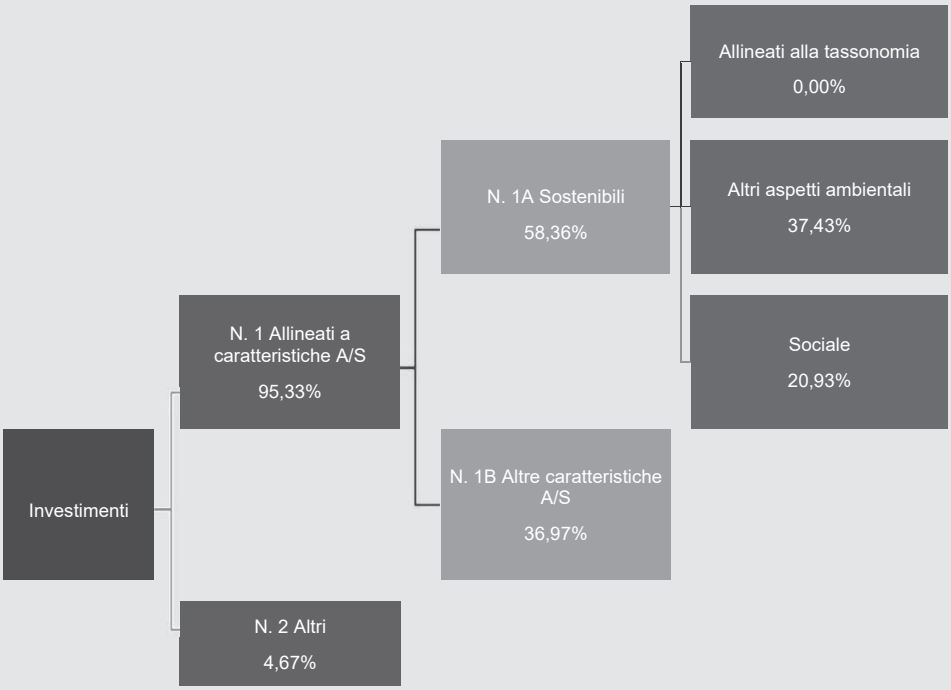
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 58,36%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,33% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (4,67%) non era allineata con le caratteristiche promosse e consisteva in attività liquide detenute per finalità di liquidità.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 58,36% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	95,33%	95,08%
N. 2 Altri	4,67%	4,92%
N. 1A Sostenibili	58,36%	63,93%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	36,97%	31,15%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	37,43%	45,09%
Sociale	20,93%	18,84%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	24,92%
Finanza	19,26%
Sanità	13,84%
Beni di consumo voluttuari	8,49%
Materiali	8,03%
Servizi di comunicazione	6,72%
Industria	6,21%
Beni di largo consumo	3,66%
Energia	2,61%
Servizi pubblici	1,60%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	12,32%
Banche	12,06%
Software	10,45%
Prodotti farmaceutici	6,03%
Fornitori e servizi sanitari	5,77%
Media e servizi interattivi	4,55%
Mercati di capitali	3,66%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	3,35%
Metalli e miniere	3,32%
Materiali per costruzioni	2,75%
Prodotti per la cura della persona	2,64%
Macchinari	2,64%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	2,61%
Assicurazioni	2,26%
Servizi di telecomunicazione wireless	2,17%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

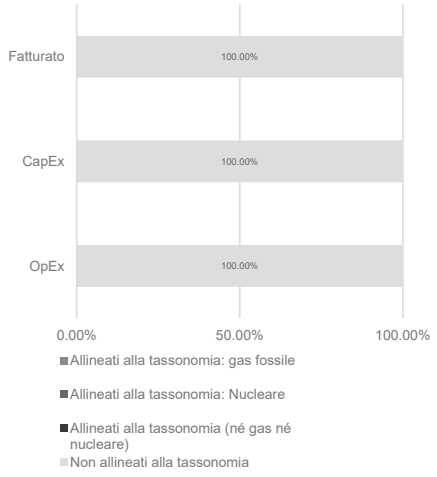
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

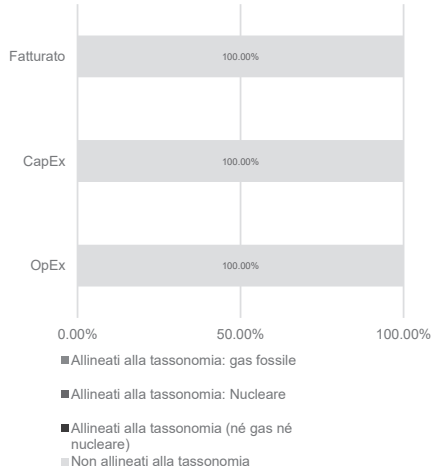
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 37,43%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 20,93%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 4,67% e comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità. Il Comparto non ha fatto uso di derivati nel periodo di riferimento.

I Gestori del Portafoglio hanno applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardia della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità dei Gestori del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha ottenuto un punteggio di 4;
- Il Comparto ha escluso il 20% inferiore dell'Universo di investimento sulla base del punteggio ESG assegnato mediante la metodologia ESG dell'MSCI;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato di 7,12, superiore al punteggio ESG medio delle società dell'universo d'investimento, pari a 5,54, misurato in base al punteggio ESG secondo la metodologia ESG dell'MSCI;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI ACWI Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Il 2,88% del patrimonio è stato investito in Società che soddisfano questo criterio, e la società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni. Al 30 giugno 2025, nessun'altra società detenuta ha soddisfatto questo criterio
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Global Leaders Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300F2SVSQKV30T396

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 45,94% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono consistite, tra l'altro, nella riduzione delle emissioni di gas a effetto serra ("GES") e nella diversità di genere. Il Gestore del Portafoglio ha mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dal Gestore stesso pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.
- l'impegno ad avere un livello di punteggio ESG per il Fondo superiore al punteggio ESG medio delle società incluse nell'Universo di investimento del Fondo, definito come indice MSCI All Country World Investable Market.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 95,49% del suo patrimonio a investimenti con caratteristiche ambientali e sociali, il 33,80% del patrimonio a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 12,14% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il Comparto è passato allo status "Articolo 8" il 26 giugno 2025.

Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e il Gestore del Portafoglio ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento. Tutte le società del quintile inferiore del rispettivo settore in termini di intensità GES hanno stabilito obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni, e la maggior dei quali convalidati dall'iniziativa Science Based Targets. Il Comparto è stato convertito allo status "Articolo 8" nel maggio 2025.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG delle Nazioni Unite")	45,94%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	43,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	2,70%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	62,27%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	35,03%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (inaccettabile) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità delle emissioni di gas serra incluso nel 20% inferiore del relativo settore	21,63%
Media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	6,54
Punteggio ESG medio dell'universo d'investimento del Comparto, misurato secondo la metodologia di valutazione ESG dell'MSCI	5,54
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni	97,82%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno contribuito alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio ricorre a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- Violazioni delle linee guida UNGC o OCSE;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto alle società comparabili, e con un livello superiore alla metà di quello dell'indice di riferimento MSCI All Country World, sul PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, sono state trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questo criterio. Tutte le società del quintile inferiore del rispettivo settore in termini di intensità GES hanno stabilito obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni, e la maggior dei quali convalidati dall'iniziativa Science Based Targets.

Il Comparto punta a diminuire l'intensità dei gas serra e persegue obiettivi di riduzione delle emissioni, impegnandosi con le società per incoraggiarle ad allineare i propri modelli commerciali ad obiettivi di lungo termine relativi ad emissioni net-zero, a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio cercherà di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Non vi erano aziende che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2025-06-26 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	7,47%	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	6,31%	Stati Uniti
AMAZON.COM, INC.	Beni di consumo voluttuari	6,04%	Stati Uniti
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	4,89%	Taiwan
SAFRAN SA	Industria	3,98%	Francia
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	3,40%	Regno Unito
META PLATFORMS, INC.	Servizi di comunicazione	3,36%	Stati Uniti
Airbus SE	Industria	3,13%	Paesi Bassi
SALESFORCE, INC.	Tecnologia dell'informazione	3,05%	Stati Uniti
WELLS FARGO & COMPANY	Finanza	2,99%	Stati Uniti
HCA HEALTHCARE, INC.	Sanità	2,86%	Stati Uniti
SAP SE	Tecnologia dell'informazione	2,77%	Germania

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 45,94%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,49% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (4,51%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto e in derivati utilizzati per fini di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e d'investimento.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 45,94% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	28,31%
Industria	20,38%
Finanza	11,57%
Beni di consumo voluttuari	11,40%
Servizi di comunicazione	11,20%
Sanità	7,34%
Materiali	3,88%
Beni di largo consumo	0,94%
Energia	0,48%

Sottosettore principale	% del patrimonio
Software	15,40%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	12,90%
Aerospaziale e difesa	11,53%
Media e servizi interattivi	8,90%
Grande distribuzione organizzata	6,04%
Banche	6,02%
Prodotti farmaceutici	3,51%
Conglomerati industriali	3,43%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	3,27%
Mercati di capitali	3,26%
Fornitori e servizi sanitari	2,86%
Materiali per costruzioni	2,43%
Costruzione e progettazione	2,40%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,29%
Servizi finanziari	2,28%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

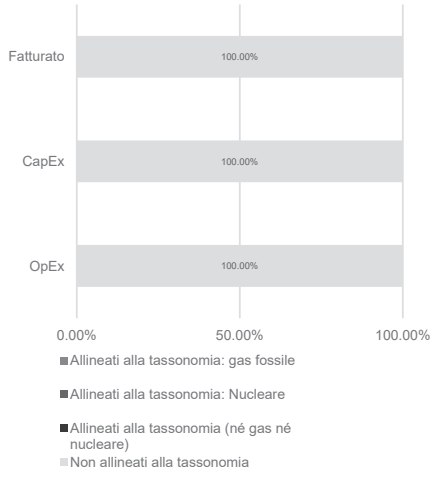
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

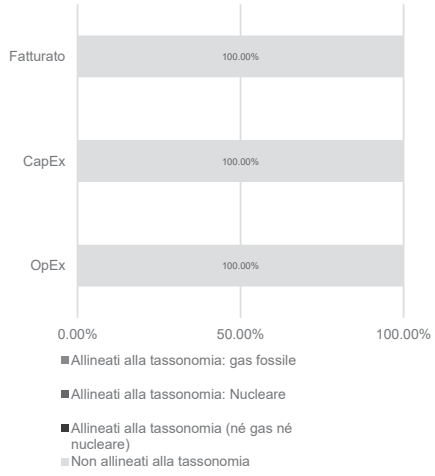
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 33,80%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 12,14%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La percentuale di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era del 4,51% e comprendeva investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per le esigenze di liquidità del Comparto, oltre che derivati detenuti a fini di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e d'investimento.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Al 30 giugno 2025 nessuna società ha ottenuto un punteggio complessivo di 4;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato di 6,54, superiore al punteggio ESG medio delle società dell'universo d'investimento, pari a 5,54, misurato in base al punteggio ESG secondo la metodologia ESG dell'MSCI;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI All Country World (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Global Total Return Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
J47QK125NDMZMDUK1Z13

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, tra cui:

- per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e

- per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel suo portafoglio, Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche utilizzando un indice proprietario di valutazione ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni raggiungano il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG, escludendoli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto è stata costruita sulla base di un universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie in una determinata area geografica, escludendo gli emittenti dei Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non hanno emesso debito denominato in euro o in dollari USA e non hanno un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non è consentita o non è ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota degli universi d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

Il Comparto non fa uso di un benchmark di riferimento a cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di emittenti sovrani che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	6,43

… e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- violazioni sociali.

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito del TGM-ESGI; alcuni dei fattori che il Gestore del portafoglio ha esaminato sono la solidità istituzionale, la coesione sociale e la stabilità e l'uguaglianza dei redditi. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari si considerano i seguenti PAI:

violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“Principi UNGC”) o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (“OCSE”) per le imprese multinazionali;

Per i sovrani:

- esposizione ad armi controverse; e
- ricavi da combustibili fossili

per le obbligazioni societarie:

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali
- Esposizione ad armi controverse

Ricavi da combustibili fossili



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2025-05-21 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	10,70%	Malesia
Republic of India	Titoli di Stato	10,47%	India
Republica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	10,32%	Brasile
Republic of South Africa	Titoli di Stato	6,75%	Sudafrica
Arab Republic of Egypt	Titoli di Stato	5,43%	Egitto
Estados Unidos Mexicanos	Titoli di Stato	4,60%	Messico
Republic of Kazakhstan	Titoli di Stato	4,56%	Kazakistan

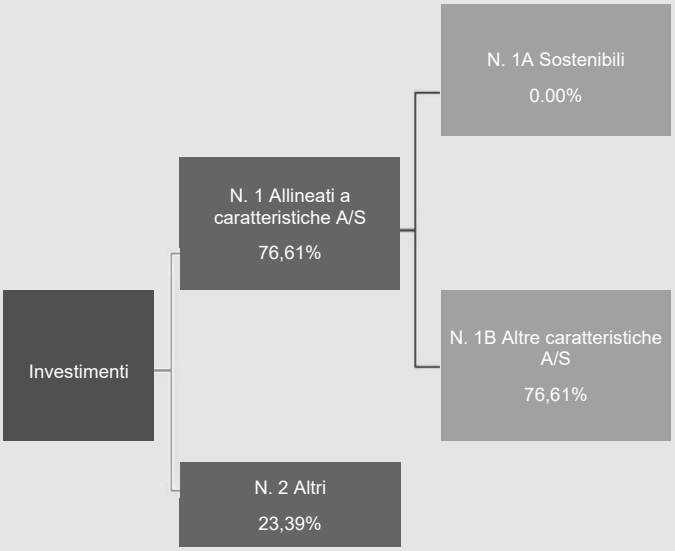
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 76,61% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (23,39%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o per fungere da garanzia per i derivati.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	76,60%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	76,60%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

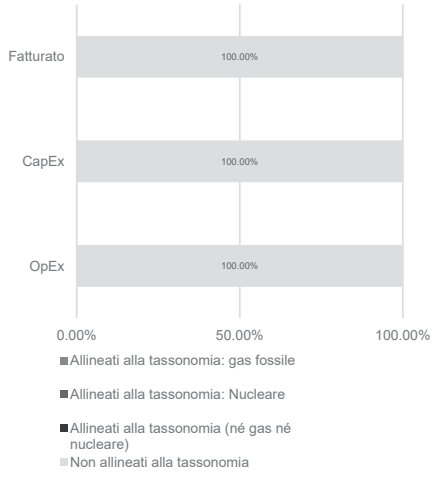
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

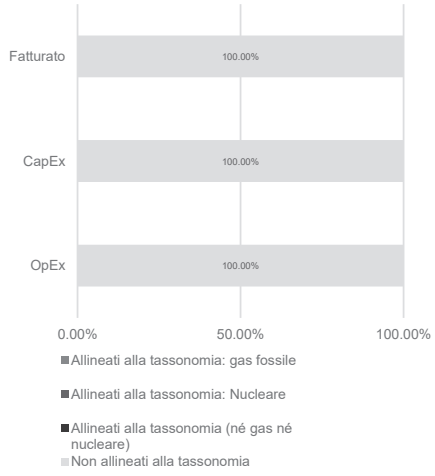
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 23,39% composta da attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento che esulano dalla discrezionalità dei Gestori del portafoglio possono essere così sintetizzati:

- l'esclusione dall'universo d'investimento del Comparto di Paesi ed emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese le sanzioni imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- l'esclusione dei titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non raggiungano il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;
- l'esclusione del debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;
- l'impegno affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- l'impegno ad avere un punteggio ESG medio ponderato di base delle obbligazioni societarie nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Growth (Euro) Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
B81LB6PNE1N7LG54PJ98

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 46,84% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono consistite, tra l'altro, nella riduzione delle emissioni di gas a effetto serra ("GES") e nella diversità di genere. I Gestori del Portafoglio hanno mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dai Gestori stessi pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.
- l'impegno ad avere un livello di punteggio ESG per il Fondo superiore al punteggio ESG medio delle società incluse nell'Universo di investimento del Fondo, definito come indice MSCI All Country World Investable Market.

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 94,79% del suo patrimonio ad investimenti allineati con le caratteristiche A/S.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali o sociali positivi. Le sei aree di risultato ambientale positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 obiettivi sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

A tale riguardo, il Comparto ha destinato il 46,84% del suo patrimonio ad investimenti sostenibili, investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo a risultati sociali e ambientali positivi.

Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e i Gestori del Portafoglio hanno promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità	
	2025	2024
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG delle Nazioni Unite")	46,84%	38,34%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	61,00	64,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	2,29%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	66,78%	61,96%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	30,93%	37,09%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%	1,05%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (inaccettabile) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%	N/D
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità delle emissioni di gas serra (scope 1 e 2) incluso nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità di carbonio media ponderata dell'MSCI All Country World Index.	1,99%	0,00%
Media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	6,96	7,27
Punteggio ESG medio dell'universo d'investimento del Comparto, misurato secondo la metodologia di valutazione ESG dell'MSCI	5,54	5,39
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione	0,00%	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni	98,21%	N/D

… e rispetto ai periodi precedenti?

Il Comparto ha aumentato la sua esposizione a società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Una holding presentava un'intensità di gas a effetto serra nel quintile inferiore del suo settore di attività. La società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets. Inoltre, una holding, che rappresenta l'1,79% del peso

azionario, non ha obiettivi di riduzione delle emissioni target, pur avendo un'intensità di carbonio molto bassa, inferiore a <4 tonnellate per milione di euro di fatturato.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso titoli azionari emessi da società che, con il loro prodotti e servizi, hanno contribuito a risultati ambientali positivi. Le sei aree di risultato ambientale positivo, che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG dell'ONU") e includono 3 obiettivi sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli indicatori d'impatto rilevanti per il settore vengono confrontati con le società comparabili e con l'ampio universo d'investimento, allo scopo di identificare gli impatti positivi e negativi potenzialmente significativi. Il Gestore del Portafoglio ha identificato i rischi di sostenibilità pertinenti e significativi e ha applicato il proprio giudizio qualitativo nell'esame dei dati degli indicatori PAI, ove disponibili, per valutare l'eventuale presenza di danni significativi causati dagli investimenti.

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra interagendo con le società per incoraggiarle a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico. Si prega di fare riferimento al Rapporto sulla Gestione e Sostenibilità di Templeton Global Equity Group per esempi di interazione su questo tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI ACWI Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, dovevano essere trattate interagendo con esse con

la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, i Gestori del Portafoglio cercheranno di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questi criteri. Una holding presentava un'intensità di gas a effetto serra nel quintile inferiore del suo settore di attività e un'intensità di emissioni maggiore della metà del benchmark. La società ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni validati dall'iniziativa Science Based Targets.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, i Gestori del Portafoglio cercheranno di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Al 30 giugno 2025 non vi erano società che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	4,11%	Stati Uniti
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	3,04%	Taiwan, Cina
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	2,83%	Regno Unito
NVIDIA CORPORATION	Tecnologia dell'informazione	2,62%	Stati Uniti
AMAZON.COM, INC.	Beni di consumo voluttuari	2,41%	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC	Sanità	2,34%	Regno Unito
ALPHABET INC.	Servizi di comunicazione	2,30%	Stati Uniti
THE PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Finanza	2,30%	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Sanità	2,30%	Stati Uniti
Airbus SE	Industria	2,20%	Paesi Bassi
BAE SYSTEMS PLC	Industria	2,10%	Regno Unito
BOOKING HOLDINGS INC.	Beni di consumo voluttuari	2,08%	Stati Uniti
WELLS FARGO & COMPANY	Finanza	2,03%	Stati Uniti
CNH Industrial N.V.	Industria	2,01%	Regno Unito
UNILEVER PLC	Beni di largo consumo	2,00%	Regno Unito

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

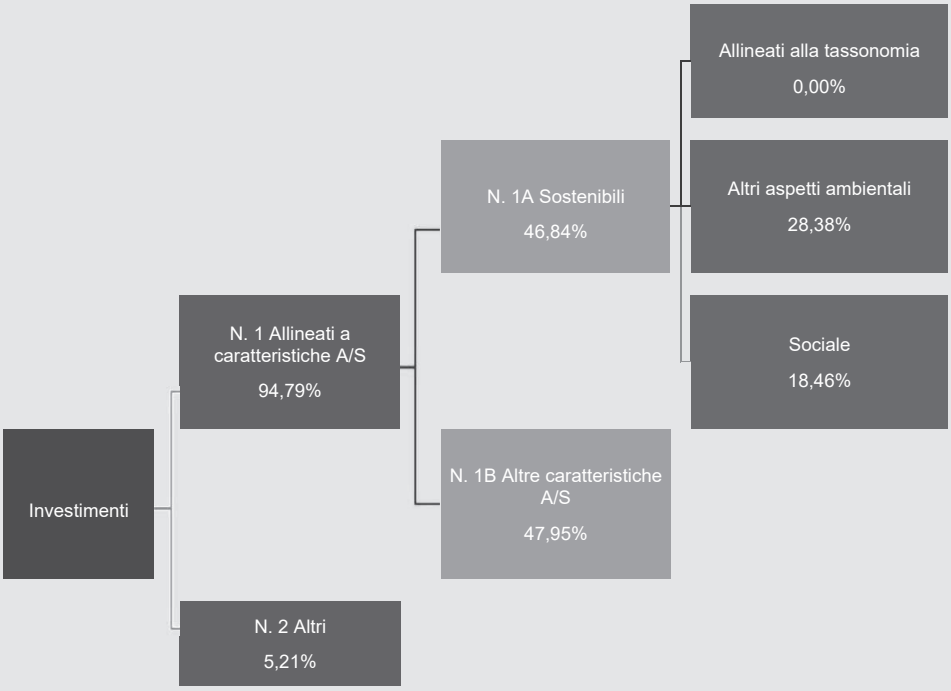
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 46,84%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 94,79% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (5,21%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto e in derivati detenuti a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 46,84% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation	
	2025	**2024**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	94,79%	95,59%
N. 2 Altri	5,21%	4,41%
N. 1A Sostenibili	46,84%	38,34%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	47,95%	57,25%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	28,38%	24,71%
Sociale	18,46%	13,63%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	20,38%
Finanza	17,49%
Industria	17,03%
Sanità	10,54%
Beni di consumo voluttuari	10,12%
Servizi di comunicazione	5,38%
Beni di largo consumo	5,05%
Energia	4,28%
Materiali	3,82%
Servizi pubblici	0,70%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Banche	11,40%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	9,38%
Aerospaziale e difesa	8,87%
Software	8,17%
Hotel, ristoranti e tempo libero	4,45%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	4,28%
Media e servizi interattivi	4,13%
Fornitori e servizi sanitari	3,86%
Prodotti per la cura della persona	3,39%
Prodotti farmaceutici	3,08%
Macchinari	2,62%
Mercati di capitali	2,58%
Grande distribuzione organizzata	2,53%
Servizi finanziari	2,44%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	2,19%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

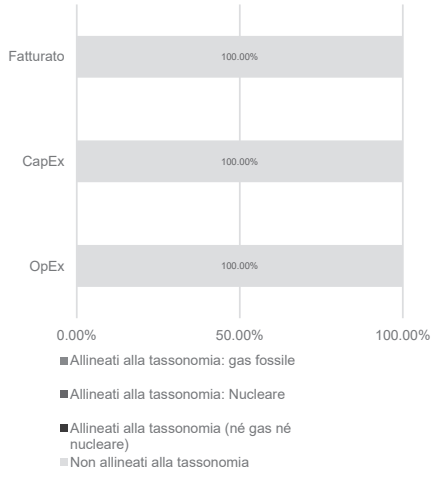
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

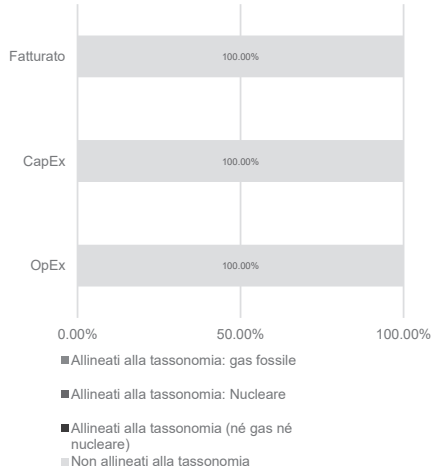
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 28,38%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 18,46%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La percentuale di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era del 5,21% e comprendeva investimenti in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenuti per le esigenze di liquidità del Comparto, oltre che derivati detenuti a fini di copertura e/o gestione efficiente del portafoglio.

I Gestori del Portafoglio hanno applicato salvaguardie ambientali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità dei Gestori del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Al 30 giugno 2025 il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato di 6,96, superiore al punteggio ESG medio delle società dell'universo d'investimento, pari a 5,54, misurato in base al punteggio ESG secondo la metodologia ESG dell'MSCI;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'MSCI ACWI Index (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Japan Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300H6F1GJEA2FHZ64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 27,49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono consistite, tra l'altro, nella riduzione delle emissioni di gas a effetto serra ("GES") e nella diversità di genere. Il Gestore del Portafoglio ha mirato a raggiungere queste caratteristiche mediante:

- l'esclusione di taluni emittenti e settori considerati dal Gestore stesso pericolosi per la società,
- La predilezione di emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance (l'"ESG"), rilevato applicando la metodologia ESG proprietaria,
- l'interazione con gli emittenti considerati sottoperformanti secondo determinati parametri ESG.
- L'impegno ad avere un livello di punteggio ESG per il Comparto superiore al punteggio ESG medio delle società incluse nel benchmark del Comparto, che costituisce anche l'Universo di investimento, definito come indice Tokyo Stock Price Index (TOPIX).

A tale proposito, il Comparto ha destinato il 93,29% del suo patrimonio a investimenti con caratteristiche ambientali e sociali, il 20,63% del patrimonio a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 6,86% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Non sono stati utilizzati derivati per realizzare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Non è stato stabilito un benchmark di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Il Comparto ha superato la sua quota minima di investimenti sostenibili e il Gestore del Portafoglio ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le sue attività di coinvolgimento.

promosse del prodotto finanziario.

I seguenti indicatori di sostenibilità sono stati utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale del portafoglio investita in società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG delle Nazioni Unite")	27,49%
Numero di società oggetto d'investimento con cui il Gestore del Portafoglio interagisce	29,00
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 1 (eccezionale) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	3,21%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 2 (sopra la media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	60,20%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 3 (nella media) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	36,59%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 4 (scarsa) secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento classificate come 5 (inaccettabile) secondo la metodologia ESG proprietaria dei Gestori del Portafoglio	0,00%
Percentuale di società oggetto di investimento con punteggio relativo all'intensità GES incluso nel 20% inferiore del relativo settore e maggiore della metà dell'intensità di carbonio media ponderata dell'indice TOPIX	2,05%
Media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio, misurata secondo la metodologia di classificazione ESG dell'MSCI	7,14
Punteggio ESG medio dell'universo d'investimento del Comparto, misurato secondo la metodologia di valutazione ESG dell'MSCI	5,55
Percentuale di società oggetto di investimento con nessuna donna nel consiglio di amministrazione	0,00%

… e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno contribuito alle aree di risultato positivo in ambito sociale e/o ambientale tra uno o più delle sei aree di risultato legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (gli "SDG dell'ONU"):

Aree di risultato in campo sociale:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);

Aree di risultato in campo ambientale:

- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore del Portafoglio ricorre a metodologie proprietarie e ricerca qualitativa per assicurare il rispetto del principio Non arrecare un danno significativo (DNSH).

Inoltre, il Comparto ha applicato delle esclusioni ESG volte a ridurre ulteriormente la probabilità che nel portafoglio siano inclusi emittenti che causano danni significativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti sostenibili del Comparto ai principi DNSH, il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nonché altri indicatori opzionali delle tabelle 2 e 3 ritenuti indicativi di un impatto avverso.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato soglie e criteri specifici per i seguenti PAI:

- intensità di gas serra;

- diversità di genere nel consiglio di amministrazione;

- Violazioni delle linee guida UNGC o OCSE;

- esposizione ad armi controverse.

- Intensità di gas serra

Secondo la politica del Comparto, le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto alle società comparabili, e con un livello superiore alla metà di quello dell'indice TOPIX, sul PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, sono state trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento. Il 2,05% del patrimonio è stato investito in Società che soddisfano questo criterio, le quali hanno stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni.

Il Comparto punta a diminuire l'intensità dei gas serra e persegue obiettivi di riduzione delle emissioni, impegnandosi con le società per incoraggiarle ad allineare i propri modelli commerciali ad obiettivi di lungo termine relativi ad emissioni net-zero, a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Nel caso in cui non vi siano miglioramenti dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio cercherà di ricorrere ad un'ampia gamma di possibili azioni, dal voto contro il management nelle assemblee degli azionisti alla vendita delle azioni. Non vi erano aziende che soddisfacessero questi criteri.

- Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che fossero state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

- Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche e chimiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2025-05-21 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
EBARA CORPORATION	Industria	7,06%	Giappone
Mizuho Financial Group, Inc.	Finanza	5,86%	Giappone
RYOHIN KEIKAKU CO., LTD.	Beni di consumo voluttuari	5,40%	Giappone
IHI Corporation	Industria	4,97%	Giappone
ASICS Corporation	Beni di consumo voluttuari	4,96%	Giappone
GMO Payment Gateway, Inc.	Finanza	4,83%	Giappone
SUGI HOLDINGS CO.,LTD.	Beni di largo consumo	4,75%	Giappone
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Beni di consumo voluttuari	4,75%	Giappone
Tokyo Electron Limited	Tecnologia dell'informazione	4,68%	Giappone
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Finanza	4,43%	Giappone

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

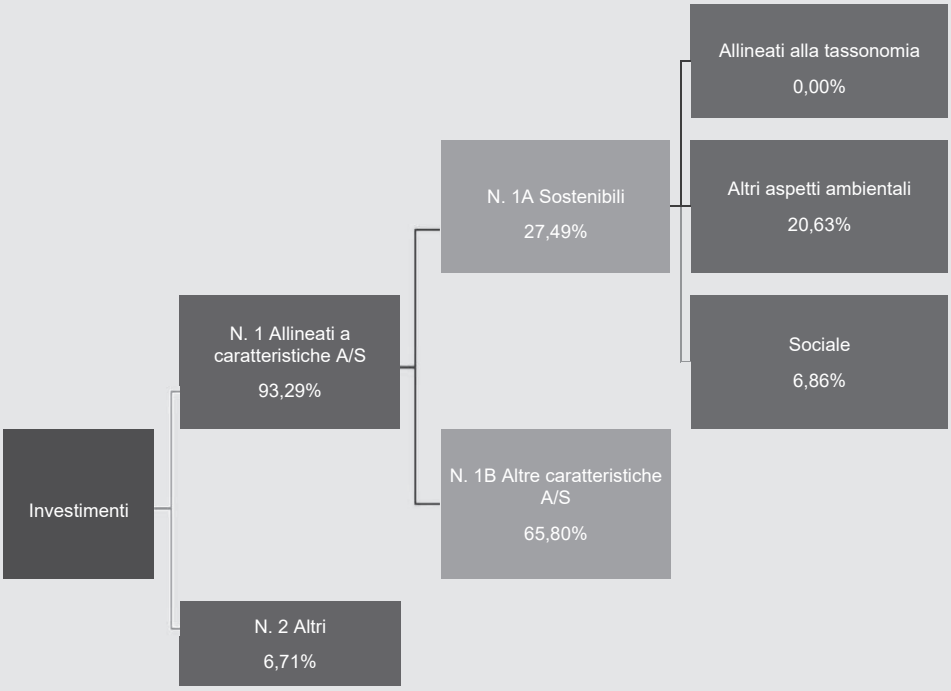
La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 27,49%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 93,29% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (6,71%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a scopo di liquidità del Comparto.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 27,49% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Industria	28,02%
Beni di consumo voluttuari	21,52%
Finanza	19,29%
Tecnologia dell'informazione	8,24%
Beni di largo consumo	6,87%
Servizi di comunicazione	6,74%
Commerciale	2,60%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Macchinari	14,58%
Banche	14,47%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	6,87%
Costruzione e progettazione	6,12%
Grande distribuzione organizzata	5,40%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	4,96%
Servizi finanziari	4,83%
Automobili	4,75%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	4,68%
Servizi di telecomunicazione wireless	4,36%
Punti vendita al dettaglio specializzati	3,41%
Prodotti durevoli per la casa	3,00%
Gestione e sviluppo immobiliare	2,60%
Intrattenimento	2,38%
Conglomerati industriali	2,30%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

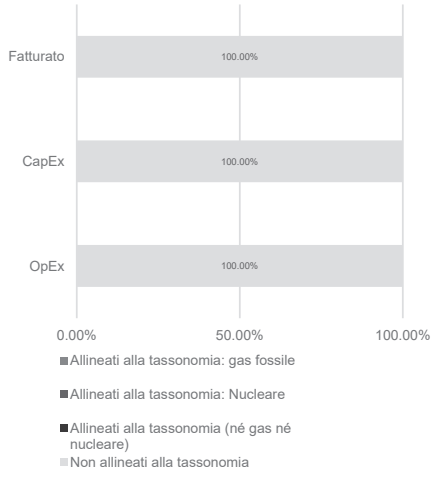
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

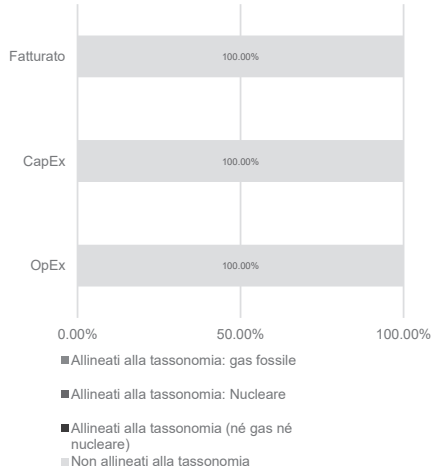
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari al 20,63%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari al 6,86%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 6,71% e comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso le società con punteggio 5 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società con punteggio 4 secondo la metodologia ESG proprietaria del Gestore del Portafoglio. Nessuna società presentava un punteggio di 4;
- Il Comparto ha mantenuto un punteggio ESG medio ponderato di 7,14, superiore al punteggio ESG medio delle società dell'universo d'investimento, pari a 5,55, misurato in base al punteggio ESG secondo la metodologia ESG dell'MSCI;
- Il Comparto ha applicato le esclusioni ESG descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" dell'informativa precontrattuale del Comparto.
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società posizionate nell'ultimo quintile rispetto ai loro pari, e con un livello superiore alla metà di quello dell'indice TOPIX (complessivamente) nel PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, con la richiesta di realizzare miglioramenti o di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. Il 2,05% del patrimonio è stato investito in Società che soddisfano questo criterio, le quali hanno stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni. Al 30 giugno 2025, nessun'altra società detenuta ha soddisfatto questo criterio;
- Il Comparto si è impegnato ad interagire con le società senza donne nel consiglio di amministrazione, con la richiesta di aggiungere un membro femminile al consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. Al 30 giugno 2025, nessuna società detenuta ha soddisfatto questo criterio;

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300JZLKKHCV5C9G20

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che **stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ SÌ	☒ NO
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0,00%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 21,26% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0,00%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, che variano a seconda della composizione del portafoglio e comprendono, tra l'altro:

- Per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e
- Per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel loro portafoglio Franklin Advisers, Inc. e Templeton Asset Management Limited ("Gestori del Portafoglio") intendono raggiungere queste caratteristiche utilizzando un metodo proprietario di rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG ed escluderli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base dell'universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie, escludendo gli emittenti di Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

Inoltre, il Comparto ha promosso risultati ambientali e/o sociali positivi investendo almeno il 50% del patrimonio in investimenti sostenibili, rappresentati tutti da obbligazioni "use of proceeds" emesse da emittenti sovrani, con un minimo del 25% di obbligazioni verdi.

Nel periodo di riferimento, il punteggio base ESG medio ponderato del Comparto è stato di 55,33 e il punteggio base ESG medio dell'universo d'investimento è stato di 49,02.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, nel periodo di riferimento il Comparto aveva destinato il 86,89% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche A/S. Questi investimenti comprendevano derivati legati alle valute.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. Si segnala che il Comparto ha aumentato il proprio impegno minimo in investimenti sostenibili, portandolo al 50%, con un minimo del 25% di obbligazioni verdi nel giugno 2025. Pur essendo le medie trimestrali inferiori ai nuovi minimi, al 30 giugno 2025 i valori si attestavano oltre le soglie del 50% e 25%, rispettivamente.

	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Nome KPI sostenibilità	Valore	Valore	Valore
La quota di emittenti sovrani e di società che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%	N/D	N/D
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	6,31	7,62	7,87
La percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	18,38%	10,01%	15,97%
La percentuale di investimenti in obbligazioni "use of proceeds" diverse dalle obbligazioni verdi.	4,71%	N/D	N/D

… e rispetto ai periodi precedenti?

I valori erano in linea con i periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Nel periodo di riferimento il Comparto ha investito almeno il 18,38% del proprio portafoglio in obbligazioni verdi, i cui proventi sono utilizzati in un modo specificato dall'emittente e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio, e a beneficio di progetti ambientali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- uso efficiente di energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti, delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità; e
- sviluppo dell'economia circolare.

Il Comparto ha investito in obbligazioni sociali, i cui proventi sono utilizzati in un modo specificato dall'emittente a beneficio di progetti sociali quali, a titolo meramente esemplificativo:

- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale e sviluppo comunitario;
- buoni rapporti di lavoro;
- protezione sociale dei membri più vulnerabili della comunità, compresi, senza peraltro limitarvisi,
- le popolazioni e/o comunità escluse e/o emarginate, le donne e/o le minoranze sessuali e di genere, le popolazioni anziane e
- i giovani vulnerabili;
- accesso universale all'infrastruttura sociale di base, all'istruzione di qualità e all'assistenza sanitaria; oppure

investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli emittenti sovrani, i principali effetti negativi (i "PAI") sulle violazioni sociali sono stati valutati attraverso un indice di responsabilità proprietario che integra, tra gli altri, indicatori sulla cooperazione globale, sui diritti umani e sulle libertà civili. Per ogni investimento sostenibile che il Gestore del Portafoglio intende effettuare, è stata eseguita e documentata una valutazione della rilevanza dei PAI per l'investimento sottostante e stimata la probabilità di un effetto negativo. Dopo questa valutazione, il Gestore del Portafoglio ha stabilito se un investimento avesse un effetto negativo nullo, basso, moderato, grave o molto grave. Il Gestore del Portafoglio non ha effettuato investimenti che rientrassero nella categoria grave/molto grave.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili. Per la valutazione di obbligazioni verdi idonee, il Gestore del Portafoglio ha esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili nel portafoglio del Comparto sono stati costituiti esclusivamente da obbligazioni emesse da Paesi sovrani e organizzazioni sovranazionali. Le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico relative alle imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unita su imprese e diritti umani non si applicano a tali investimenti.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- violazioni sociali.

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito del TGM-ESGI; alcuni dei fattori che il Gestore del portafoglio ha esaminato sono la solidità istituzionale, la coesione sociale e la stabilità e l'uguaglianza dei redditi. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari normalmente si considerano i seguenti PAI:

- violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali;
- esposizione ad armi controverse; e
- ricavi da combustibili fossili.

Il Comparto non ha invece investito in obbligazioni societarie nel periodo di riferimento.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti **che costituiscono la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Arab Republic of Egypt	Titoli di Stato	8,57%	Egitto
Republic of India	Titoli di Stato	8,20%	India
Republica de Colombia	Titoli di Stato	6,84%	Colombia
Rzeczpospolita Polska	Titoli di Stato	5,94%	Polonia
Republica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	5,16%	Brasile
Republic of Namibia	Titoli di Stato	4,66%	Namibia
Sultanate of Oman	Titoli di Stato	4,06%	Oman
International Bank for Reconstruction and Development	Titoli di Stato	3,90%	Stati Uniti
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	3,83%	Malesia

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

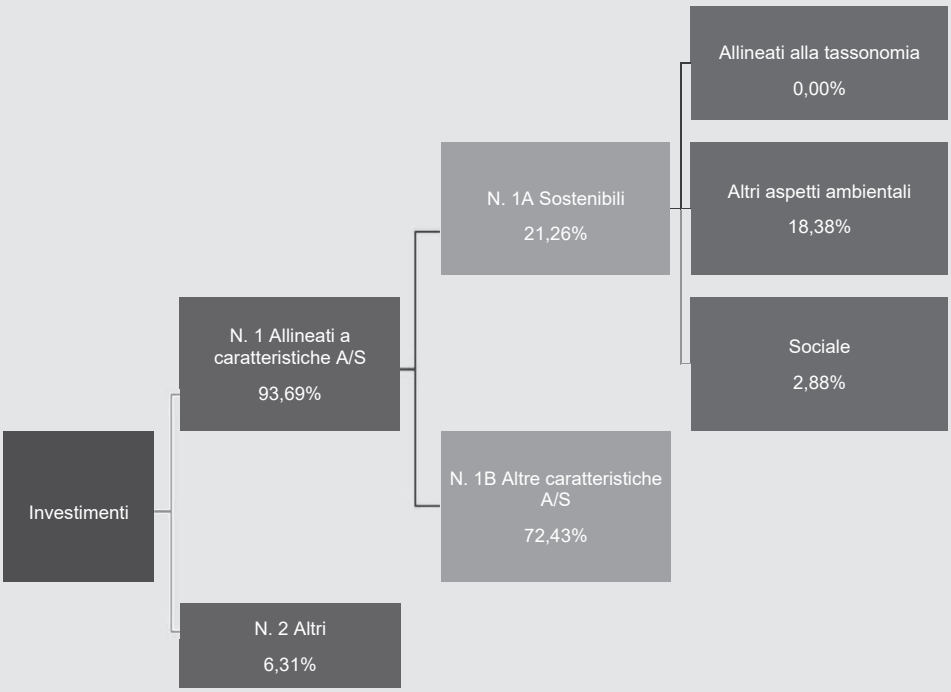
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 21,26%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 93,69% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (6,31%) del portafoglio comprendeva attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati che, per loro natura, non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.

Nel periodo di riferimento, nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 21,26% del portafoglio in investimenti sostenibili.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	**2024**	**2023**
Categoria di investimento	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**	**Quota di investimenti**
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	93,69%	93,51%	92,15%
N. 2 Altri	6,31%	6,49%	7,85%
N. 1A Sostenibili	21,26%	10,01%	15,97%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	72,43%	83,50%	76,18%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	18,38%	10,01%	15,97%
Sociale	2,88%	N/A	N/A

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	93,69%
Sottosettore principale	**% del patrimonio**
Titoli di Stato	93,69%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?[1]

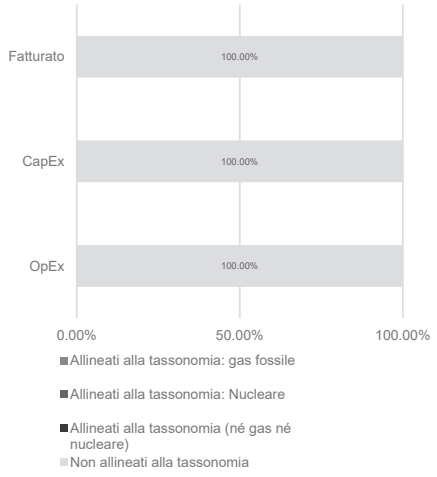
☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

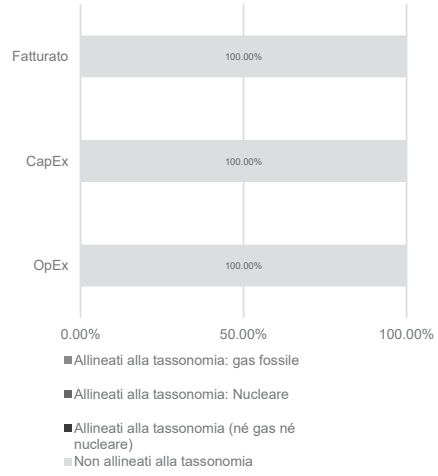
☒ No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, nel periodo di riferimento il 18,38% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.

Si segnala che nel giugno 2025 il Comparto ha aumentato il proprio impegno minimo in investimenti sostenibili, portandolo al 25%. Pur essendo la media trimestrale inferiore al nuovo minimo, al 30 giugno 2025 il valore si attestava oltre la soglia del 25%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 2,88%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" era pari al 6,31% ed era costituita da attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- Il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;
- Il Comparto ha escluso il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;
- Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito più del 25% del portafoglio in obbligazioni verdi che si qualificano come investimenti sostenibili; - Si segnala che nel giugno 2025 il Comparto ha aumentato il proprio impegno minimo in investimenti sostenibili, portandolo al 25%. Pur essendo la media trimestrale (18,38%) inferiore al nuovo minimo, al 30 giugno 2025 il valore si attestava oltre la soglia del 25%.
- Il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Il Comparto non ha posseduto obbligazioni societarie nel periodo di riferimento.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

Sedi di Franklin Templeton

Ulteriori informazioni relative a Franklin Templeton Investment Funds possono essere richieste alle seguenti sedi di Franklin Templeton:

EUROPA

FRANCIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Filiale francese
14, Bd de la Madeleine
F-75008 Parigi
Tel.: +33 1 89 82 00 10 Fax: +352 342 080 9876
E-mail: service.France.franklintempleton@fisglobal.com

GERMANIA E AUSTRIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Niederlassung Deutschland
Mainzer Landstr. 16
Postfach 11 18 03
60325 Francoforte, Germania
Tel.: +49 69 808 83 316 Fax: +49 69 506 03 662
Numero verde per la Germania: 08 00 0 73 80 02
Numero verde per l'Austria: 08 (00) 29 59 11
E-mail: info.germany.franklintempleton@fisglobal.com

ITALIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Filiale italiana
Corso Italia n.1
20122 Milano, Italia
Tel.: +39 02 3621 3320 Fax: +352 342 080 9860
Numero verde per l'Italia: 800 915 919
E-mail: service.Italy.franklintempleton@fisglobal.com

LUSSEMBURGO, PAESI BASSI E BELGIO
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
B.P. 169, L-2011 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9861
E-mail: service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Filiale belga
Rue Belliard 40
1040 Brussels
Belgio
Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9860

SPAGNA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Sucursal en España
Calle de José Ortega y Gasset 29
28006 Madrid, Spagna
Tel.: +34 919 03 72 06 Fax: +352 342 080 9880
E-mail: service.Spain.franklintempleton@fisglobal.com

SVIZZERA
FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD
Stockerstrasse 38
CH-8002 Zurigo, Svizzera
Tel.: +41 (0) 44 217 81 81 Fax: +352 342 080 9861
E-mail: info.CH.franklintempleton@fisglobal.com

REGNO UNITO
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
P.O. BOX 24064, Edinburgh EH3 1EX, United Kingdom
Tel.: +44 20 7904 1843 Fax: +44 208 602 1081
UK Free phone: 0800 305 306
E-mail: franklintempletonuk@fisglobal.com

POLONIA, REPUBBLICA CECA, SLOVACCHIA, UNGHERIA e ALTRI PAESI CEE
Filiale polacca
Rondo ONZ 1, 00-124 Varsavia, Polonia
Tel.: +48 61 271 74 71 Fax: +352 342 080 9901
Tel.: +48 22 541 75 88 (solo per investitori al dettaglio polacchi)
Tel.: +420 225 379 174 (solo per clienti cechi e slovacchi)
E-mail: service.CEE.franklintempleton@fisglobal.com

ASIA

HONG KONG
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
62/F, Two International Finance Centre,
No. 8 Finance Street, Central, Hong Kong
Tel.: +852 2805 0033 Fax: +852 2877 7350
E-mail: service.HK.franklintempleton@fisglobal.com

SINGAPORE

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
#26-03 Suntec Tower One
Singapore 038987
Tel.: +65 6337 3933 Fax: +65 6332 2296
E-mail: service.SG.franklintempleton@fisglobal.com

TAIWAN

FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC.*
8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipei, Taiwan, R.O.C.
Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788
E-mail: service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

**Agente principale nominato a Taiwan per l'offerta e la vendita al pubblico di FTIF a Taiwan.*

AMERICA SETTENTRIONALE E AMERICA MERIDIONALE

USA
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
E-mail: service.USIntl.franklintempleton@fisglobal.com

MEDIO ORIENTE / AFRICA

SUDAFRICA
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS SA (PTY) LTD
Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Città del Capo, 7700
Sudafrica
Tel.: +27 21 830 0680 Fax: +27 10 344 0686
E-mail: service.SouthAfrica.franklintempleton@fisglobal.com

EMIRATI ARABI UNITI
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS MANAGEMENT LTD
Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613 Dubai, Emirati Arabi Uniti
Tel.: +971 487 17800 Fax: +352 342 080 9871
E-mail: service.Dubai.franklintempleton@fisglobal.com

Si ricorda che i siti Web sopra citati sono destinati a soggetti residenti nel paese indicato nei siti Web in questione (si rimanda alle clausole di esonero di responsabilità nei siti web).

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
Tel.: +352 (27) 94 0990
Fax: +352 (46) 66-76