

RAPPORT ANNUEL AUDITÉ

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

30 juin 2025



FRANKLIN
TEMPLETON®

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

RAPPORT ANNUEL AUDITÉ

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

Le présent rapport ne constitue pas une offre ni la sollicitation d'une offre d'achat d'actions de Franklin Templeton Investment Funds (la « SICAV »). Les souscriptions doivent être faites sur la base du prospectus en cours de validité et, le cas échéant, de son addendum ainsi que, s'ils sont disponibles, des documents d'informations clés (« DIC ») ou des documents d'informations clés pour l'investisseur (« DICI ») applicables, d'un exemplaire du dernier rapport annuel audité disponible et, s'il a déjà été publié, du dernier rapport semestriel non audité.

Le rapport du réviseur d'entreprises se réfère uniquement à la version complète en langue anglaise du rapport annuel et non à des versions traduites en d'autres langues.

Sommaire

Informations générales	5
Rapport du conseil d'administration	7
Rapport des gestionnaires de portefeuille	10
Rapport du réviseur d'entreprises	12
Performance du compartiment	16
État de l'actif net	18
État des opérations et de l'évolution de l'actif net	34
Informations statistiques	50
Notes aux états financiers	76
État du portefeuille-titres	
Franklin Alternative Strategies Fund	181
Franklin Biotechnology Discovery Fund	191
Franklin Disruptive Commerce Fund	194
Franklin Diversified Balanced Fund	196
Franklin Diversified Conservative Fund	203
Franklin Diversified Dynamic Fund	210
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	217
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	220
Franklin Euro Government Bond Fund	223
Franklin Euro High Yield Fund	224
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	228
Franklin European Corporate Bond Fund	233
Franklin European Social Leaders Bond Fund	235
Franklin European Total Return Fund	236
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	239
Franklin Genomic Advancements Fund	244
Franklin Global Convertible Securities Fund	246
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	248
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	251
Franklin Global Green Bond Fund	260
Franklin Global Income Fund	262
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	267
Franklin Global Real Estate Fund	274
Franklin Gold and Precious Metals Fund	276
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	280
Franklin High Yield Fund	282
Franklin Income Fund	288
Franklin India Fund	297
Franklin Innovation Fund	300
Franklin Intelligent Machines Fund	303
Franklin MENA Fund	305
Franklin Mutual European Fund	307
Franklin Mutual Global Discovery Fund	309
Franklin Mutual U.S. Value Fund	312
Franklin Natural Resources Fund	315
Franklin NextStep Conservative Fund	318
Franklin NextStep Growth Fund	319
Franklin NextStep Moderate Fund	320
Franklin Saudi Arabia Bond Fund	321
Franklin Sealand China A - Shares Fund	322
Franklin Strategic Income Fund	324
Franklin Sustainable Global Growth Fund	334
Franklin Technology Fund	336

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	339
Franklin U.S. Government Fund	342
Franklin U.S. Low Duration Fund	351
Franklin U.S. Opportunities Fund	360
Martin Currie UK Equity Income Fund	363
Templeton All China Equity Fund	365
Templeton Asia Equity Total Return Fund	367
Templeton Asian Bond Fund	369
Templeton Asian Growth Fund	370
Templeton Asian Smaller Companies Fund	373
Templeton BRIC Fund	376
Templeton China A-Shares Fund	379
Templeton China Fund	381
Templeton Eastern Europe Fund	383
Templeton Emerging Markets Bond Fund	385
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	388
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	393
Templeton Emerging Markets Fund	395
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	399
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	402
Templeton European Improvers Fund	404
Templeton European Insights Fund	406
Templeton European Opportunities Fund	408
Templeton European Small-Mid Cap Fund	410
Templeton Frontier Markets Fund	412
Templeton Global Balanced Fund	414
Templeton Global Bond (Euro) Fund	418
Templeton Global Bond Fund	420
Templeton Global Climate Change Fund	422
Templeton Global Fund	424
Templeton Global High Yield Fund	426
Templeton Global Income Fund	433
Templeton Global Leaders Fund	437
Templeton Global Smaller Companies Fund	439
Templeton Global Total Return Fund	442
Templeton Growth (Euro) Fund	444
Templeton Japan Fund	447
Templeton Latin America Fund	449
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	451
Informations supplémentaires – non auditées	452
Liste des bureaux de Franklin Templeton	939

Informations générales

Au 30 juin 2025

Société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
(immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 35 177)

CONSEIL D'ADMINISTRATION :

Président-directeur général

Gregory E. Johnson

FRANKLIN RESOURCES, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906

États-Unis d'Amérique

Administrateurs

Anouk Agnes

Administrateur indépendant

22, rue Charles Darwin

L-1433 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Mark G. Holowesko

Administrateur indépendant

PDG et président

HOLOWESKO PARTNERS LTD.

Shipston House

P.O. Box N-7776, West Bay Street, Lyford Cay,

Nassau, Bahamas

Joseph La Rocque

Administrateur indépendant

203 Midhurst Road

Baltimore, Maryland 21209

États-Unis d'Amérique

William C.P. Lockwood

Administrateur indépendant

Poste restante, Avenue du Général de Gaulle

57570 Cattenom,

France

Virginie Lagrange

Administrateur indépendant

6 op der Kaul

L-5320 Contern

Grand-Duché de Luxembourg

Jed A. Plafker (a démissionné le 30 avril 2025)

Executive Vice President, Global Alliances and New

Business Strategies

FRANKLIN RESOURCES, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906

États-Unis d'Amérique

Craig S. Tyle

Conseiller juridique senior

FRANKLIN RESOURCES, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906

États-Unis d'Amérique

SOCIÉTÉ DE GESTION :

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

SIÈGE SOCIAL :

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

AGENT ADMINISTRATIF :

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

TENEUR DE REGISTRE ET AGENT DE TRANSFERT :

VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette

L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

DISTRIBUTEUR PRINCIPAL :

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

DÉPOSITAIRE ET AGENT INTRODUCTEUR :

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

European Bank and Business Centre

6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

RÉVISEUR D'ENTREPRISES :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

(jusqu'au 30 juin 2025)

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

(à compter du 1er juillet 2025)

2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

CONSEILLERS JURIDIQUES :

ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Rapport du conseil d'administration

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») de Franklin Templeton Investment Funds (« FTIF » ou la « Société ») a le plaisir de présenter les états financiers audités pour l'exercice clos le 30 juin 2025.

Composition du conseil d'administration

Nom	Fonction principale
Gregory E. Johnson	Président-directeur général FRANKLIN RESOURCES, INC.
Anouk Agnes	Administrateur indépendant
Mark G. Holowesko	Administrateur indépendant PDG et président HOLOWEKSI PARTNERS LTD
Joseph La Rocque	Administrateur indépendant
William C.P. Lockwood	Administrateur indépendant
Virginie Lagrange	Administrateur indépendant
Jed A. Plafker (<i>a démissionné le 30 avril 2025</i>)	Vice-président exécutif Global Alliances and New Business Strategies FRANKLIN RESOURCES, INC.
Craig S. Tyle	Conseiller juridique senior FRANKLIN RESOURCES, INC.

Rôles et responsabilités du conseil d'administration

Les responsabilités du conseil d'administration sont régies par la loi luxembourgeoise. Concernant les comptes annuels de Franklin Templeton Investment Funds (« FTIF » ou la « SICAV »), les missions des administrateurs sont régies par la loi du 10 décembre 2010 concernant, entre autres, la comptabilité et les comptes annuels des organismes de placement collectif et par la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, relative aux organismes de placement collectif.

Un contrat de gestion entre la SICAV et Franklin Templeton International Services S.à r.l. (la « société de gestion ») définit les questions sur lesquelles la société de gestion a autorité en vertu du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010. Cela comprend la gestion de portefeuille des actifs de la SICAV, l'administration de la SICAV et la mise en œuvre des politiques de distribution et de commercialisation de la SICAV.

Avant chaque réunion du conseil d'administration, les administrateurs reçoivent des informations détaillées et opportunes leur permettant de se préparer aux points discutés lors de la réunion. Pour chaque réunion trimestrielle, ainsi que pour toute réunion supplémentaire où cela pourrait être pertinent, le conseil d'administration reçoit des rapports de la part, entre autres contributeurs, de la société de gestion et des gestionnaires de portefeuille, selon le cas. Des représentants principaux de chaque fonction assistent aux réunions du conseil d'administration sur invitation pour permettre aux administrateurs de remettre en question les rapports qui leur sont présentés.

Le conseil d'administration a organisé deux sous-comités composés de membres du conseil d'administration pour améliorer le niveau de gouvernance et permettre un examen plus approfondi et plus efficace des documents et informations pertinents.

Rapport du conseil d'administration (suite)

Le Comité des opérations, de la valorisation et de l'audit du conseil d'administration (« BOVAC », Board Operations, Valuation and Audit Committee) présidé par Mme Lagrange se réunit trimestriellement conjointement aux réunions du conseil d'administration de la SICAV. Il reçoit des documents, des mises à jour et des informations des fonctions internes et externes concernées, approuve les questions relevant de ses compétences et recommande, le cas échéant, des approbations à l'ensemble du conseil d'administration. Il rend compte à l'ensemble du conseil d'administration lors de la réunion trimestrielle de celui-ci.

Le Comité d'approbation des produits du conseil d'administration (« BPAC », Board Product Approval Committee) présidé par M. Tyle se concentre sur les questions pertinentes ou ayant un impact sur les actionnaires, du point de vue des produits. Le Comité est convoqué sur une base ad hoc, il reçoit des documents des fonctions internes et externes concernées pour éclairer ses décisions. Il peut approuver les questions relevant de ses compétences et recommande, le cas échéant, des approbations à l'ensemble du conseil d'administration. Il rend compte à l'ensemble du conseil d'administration à la prochaine occasion.

Les administrateurs prennent des décisions dans l'intérêt de la SICAV et de ses actionnaires, dans leur ensemble, et s'abstiennent de prendre part à toute délibération ou décision susceptible de créer un conflit d'intérêts entre leurs intérêts personnels et ceux de la société et de ses actionnaires.

Le prospectus et la politique de la société de gestion concernant les conflits d'intérêts fournissent de plus amples détails à cet égard. La politique de la société de gestion concernant les conflits d'intérêts est disponible sur le lien suivant :

Présentation de la politique internationale sur les conflits d'intérêts¹

Le conseil d'administration et ses membres peuvent demander des conseils professionnels indépendants aux frais de la SICAV, si cela est jugé nécessaire.

LE FONDS

Au 30 juin 2025, les actifs sous gestion de Franklin Templeton Investment Funds (« FTIF » ou la « SICAV ») s'élevaient à 78,65 milliards de dollars US, en hausse par rapport à l'année précédente, où ils s'élevaient à 69,13 milliards de dollars US.

L'exercice a été marqué par la poursuite de la diversification et de l'amélioration de la qualité de l'offre de la Société, tel que détaillé ci-dessous. Pour plus d'informations sur ces événements, veuillez vous reporter à la note 1.

Gouvernance d'entreprise et code de conduite de l'ALFI

Le conseil d'administration est chargé de veiller à ce qu'un niveau élevé de gouvernance d'entreprise soit respecté et considère que la SICAV s'engage à se conformer aux meilleures pratiques et normes du secteur des fonds luxembourgeois.

En ce sens, le conseil d'administration a adopté le code de conduite de l'ALFI (le « code »), qui fournit des principes de bonne pratique.

Le code est disponible sur le lien suivant :

Code de conduite de l'ALFI²

Le conseil d'administration confirme qu'au cours de l'exercice sous revue, la SICAV a adhéré aux principes du code et suivi les recommandations qui y sont formulées.

Le conseil d'administration a mis en œuvre les améliorations jugées appropriées à la suite de l'examen annuel récurrent effectué pour assurer le respect continu du code.

Facteurs environnemental, social et de gouvernance (« ESG »)

Conformément à l'article 11(1) du règlement (UE) 2019/2088, pour les produits financiers promouvant des caractéristiques environnementales ou sociales ou ayant pour objectif des investissements durables, les informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales ou sur l'investissement durable sont disponibles dans la section Informations complémentaires du rapport annuel.

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

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

Rapport du conseil d'administration (suite)

Considérations finales

Merci d'investir auprès de Franklin Templeton. Veuillez prendre note qu'il se peut que le prospectus, les documents d'informations clés (« DIC ») ou les document d'informations clés pour l'investisseur (« DICI ») ainsi que tous les compartiments et catégories d'actions de FTIF ne soient pas disponibles dans votre territoire.

Si vous avez des questions, des commentaires ou des suggestions concernant vos placements, veuillez contacter votre conseiller financier ou votre bureau local de Franklin Templeton, dont vous trouverez les coordonnées à la dernière page du rapport.

Événements ultérieurs

Veuillez vous référer à la note 31 pour obtenir les détails relatifs aux événements ultérieurs après la fin de l'exercice.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Luxembourg, juillet 2025

Rapport des gestionnaires de portefeuille

Exercice clos le 30 juin 2025

Les actions mondiales ont progressé au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, malgré des épisodes de volatilité importante. Les investisseurs se sont montrés globalement optimistes quant à un atterrissage en douceur de l'économie mondiale, soutenu par une croissance robuste dans certaines régions et par l'assouplissement monétaire des principales banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine (Fed), la Banque centrale européenne (BCE), la Banque d'Angleterre (BoE) et la Banque populaire de Chine. La Banque du Japon a fait figure d'exception en relevant son taux directeur à plusieurs reprises au cours de l'exercice. La victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine en novembre 2024 et l'éventualité d'une politique budgétaire expansionniste ont dopé les actions américaines au quatrième trimestre, même si les inquiétudes entourant ses projets de droits de douane ont affecté le climat des échanges mondiaux. Au cours des premiers mois de 2025, les actions mondiales ont subi la pression des inquiétudes concernant la croissance économique et les politiques commerciales américaines. Début avril, l'annonce par Donald Trump de droits de douane « réciproques » sévères aux États-Unis a ébranlé les marchés actions du monde entier, même si le report de la hausse des droits de douane a ensuite apaisé les craintes de récession et entraîné un rebond des marchés actions mondiaux. Le conflit entre Israël et l'Iran en juin n'a eu qu'un impact minime sur les marchés mondiaux. Sur le plan économique, l'activité manufacturière mondiale a affiché des résultats mitigés : elle a progressé certains mois et s'est contractée au cours d'autres, mais a finalement clôturé l'exercice en territoire d'expansion. L'activité mondiale des services a régulièrement progressé au cours de la période. Dans ce contexte, l'indice boursier MSCI All Country World a enregistré une performance positive en dollar américain sur l'exercice sous revue. Mesurées en dollars américains par les indices MSCI, les actions des marchés développés ont légèrement surperformé l'indice mondial et les actions des marchés frontières l'ont nettement surperformé, tandis que les actions des marchés émergents sont légèrement restées à la traîne. En termes de style d'investissement, les valeurs de croissance ont légèrement surperformé leurs homologues de valeur au cours de l'exercice.

En Europe, les actions ont collectivement progressé sur l'exercice, surmontant la baisse observée au second semestre 2024 en raison des inquiétudes concernant les perspectives économiques, des avertissements sur les bénéfices, des remous politiques en Allemagne et en France et des menaces de droits de douane de Donald Trump. Les actions européennes ont fortement progressé au premier trimestre 2025 sur fond de signes d'amélioration économique, de baisse des taux d'intérêt par la BCE et la Banque d'Angleterre et d'optimisme quant à un éventuel cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine. Des bénéfices d'entreprises supérieurs aux attentes et des budgets budgétaires en hausse, notamment en Allemagne, ont également soutenu le sentiment. Début avril, les annonces de Donald Trump sur les droits de douane ont tiré les actions à la baisse, mais elles se sont redressées sur fond d'apaisement des tensions commerciales. Les progrès des négociations commerciales entre les États-Unis et l'Union Européenne ainsi qu'une trêve tarifaire sino-américaine ont dopé la confiance des investisseurs. Le produit intérieur brut (PIB) de la zone euro a progressé au troisième trimestre 2025 à son rythme séquentiel le plus rapide depuis le troisième trimestre 2022. L'activité manufacturière dans la zone euro s'est contractée au cours de l'exercice malgré une amélioration au premier semestre 2025, tandis que l'activité des services a progressé pendant la majeure partie de la période. La BCE a assoupli sa politique monétaire tout au long de la période, réduisant le taux de refinancement de 210 points de base (pb) à 2,15 %. Au Royaume-Uni, le PIB a stagné au troisième trimestre 2024, mais a progressé séquentiellement au cours des deux trimestres suivants. L'activité manufacturière du pays s'est contractée en juin pour neuf mois consécutifs, tandis que l'activité de services a progressé pendant la majeure partie de l'exercice. La Banque d'Angleterre a abaissé son taux directeur de 100 pb en quatre baisses, pour le porter à 4,25 %.

Les actions américaines se sont globalement inscrites en hausse au cours de l'exercice, les principaux indices atteignant de nouveaux sommets à plusieurs reprises malgré des accès de volatilité accrue. La victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle et le succès du Parti républicain à obtenir une majorité au Congrès ont suscité l'optimisme à l'égard d'une administration favorable au marché. Par conséquent, les actions américaines ont fortement progressé après les élections de début novembre et jusqu'à la mi-décembre 2024, mais les gains ont été effacés par les inquiétudes entourant les droits de douane, les relations commerciales et l'inflation. Au premier trimestre 2025, les actions américaines ont connu une forte volatilité sur fond d'inquiétudes concernant les politiques tarifaires de Donald Trump et leur impact sur la croissance économique, l'inflation et la trajectoire des taux d'intérêt de la Fed, ainsi que d'inquiétudes concernant le nouveau modèle d'intelligence artificielle (IA) d'une entreprise chinoise. L'annonce par Trump, début avril, lors du « Jour de la Libération », de droits de douane nettement plus élevés que prévu sur les marchandises importées de presque tous les pays a fait craindre une récession et provoqué une chute des actions. Toutefois, les retards dans la hausse des droits de douane, la dissipation des craintes de récession, les anticipations de baisse des taux d'intérêt, l'apaisement des tensions géopolitiques et des bénéfices d'entreprises supérieurs aux attentes ont tiré les actions vers le haut. L'indice S&P 500 et l'indice composite Nasdaq ont terminé la période à de nouveaux plafonds historiques et le Dow Jones Industrial Average a frôlé son plus haut historique. La Fed a commencé à abaisser le taux cible des

fonds fédéraux de 50 pb en septembre 2024 et a ensuite procédé à deux baisses de 25 pb en novembre et décembre, pour le ramener dans une fourchette comprise entre 4,25 % et 4,50 %. Elle a toutefois marqué une pause au cours du premier semestre 2025, les responsables politiques continuant de surveiller et d'évaluer l'impact potentiel des politiques tarifaires, fiscales et d'immigration. L'inflation annuelle, mesurée par l'indice des prix à la consommation des ménages (IPC) – qui exclut les prix de l'alimentation et de l'énergie et constitue l'indicateur privilégié de la Fed – a ralenti en avril pour atteindre son plus bas niveau en plus de quatre ans, mais s'est accélérée en mai, restant supérieure à l'objectif à long terme de 2 % de la Fed. Le PIB du pays s'est contracté au premier trimestre 2025 pour la première fois en trois ans, principalement en raison d'une hausse significative des importations (qui sont une soustraction dans le calcul du PIB). L'activité manufacturière s'est contractée pendant la majeure partie de l'exercice, ne progressant qu'en janvier et février 2025 avant de se contracter pendant quatre mois consécutifs. Par ailleurs, à l'exception d'une contraction en mai, l'activité des services a progressé pendant la majeure partie de la période.

Sur les marchés du crédit, les rendements des obligations souveraines ont été mitigés sur la période. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a chuté de 17 pb sur l'exercice, à 4,23 %. Et ce, malgré une hausse des rendements entre juin et décembre 2024 ; un certain recul des anticipations de croissance aux États-Unis pourrait avoir soutenu cette récente hausse, intervenue malgré le maintien des taux directeurs par la Fed. Toutefois, les rendements des emprunts d'État de la zone euro ont augmenté, notamment celui des Bunds allemands à 10 ans, qui a terminé la période en hausse de 11 pb, à 2,61 %. Cette situation contraste également avec la baisse des rendements de la zone euro au second semestre 2024. L'essentiel de la hausse des rendements européens s'est produit après l'annonce d'une augmentation des dépenses de défense dans le cadre du plan « ReArm Europe » en mars 2025, qui a soulevé des inquiétudes quant à l'expansion budgétaire. Le rendement des emprunts d'État japonais à 10 ans a clôturé juin 2025 à 1,43 %, soit 38 pb de plus qu'il y a un an, en raison du resserrement de la politique monétaire et de la réduction du soutien gouvernemental aux obligations. Les rendements des autres marchés développés ont été mitigés, tout comme ceux des marchés émergents, même si la plupart des rendements asiatiques ont reculé au sein de ce dernier groupe.

Le marché mondial des matières premières a enregistré une légère progression collective sur l'exercice, en partie grâce à la forte hausse des prix du gaz naturel, de l'or, de l'argent, du platine et du palladium, contrebalancée par la forte baisse des prix du pétrole, du minerai de fer, du soja et du sucre. Le dollar américain a constitué un léger obstacle au second semestre 2024 du fait de son appréciation par rapport à un panier de grandes devises homologues, renchérissant les matières premières libellées en dollars pour la plupart des acheteurs non américains. Toutefois, la faiblesse du dollar américain au premier semestre 2025 a dopé les prix des matières premières libellées en dollar. Si les métaux précieux et certains métaux industriels se sont globalement bien comportés au cours de l'exercice, le pétrole et les matières premières agricoles ont pâti de l'offre excédentaire et des craintes d'affaiblissement de la demande. Les anticipations d'assouplissement de la politique monétaire et de reprise de l'activité industrielle dans certaines régions du monde ont soutenu les métaux en fin de période, mais les tensions commerciales persistantes, les conflits géopolitiques (notamment en Iran et en Israël) et les excédents d'offre ont continué de représenter des risques pour l'énergie et les matières premières alimentaires.

À l'entame du second semestre 2025, les indicateurs économiques avancés se sont renforcés, suggérant une croissance mondiale robuste, bien que certaines données réelles aient commencé à s'affaiblir à la marge. La volatilité de la politique commerciale américaine continue d'alimenter l'incertitude, freinant l'optimisme à l'égard des actions malgré nos perspectives plus positives. D'une manière générale, nous pensons que les prévisions de croissance des bénéfices ne tiennent pas pleinement compte des effets tarifaires de premier ou second ordre, même si nous reconnaissons le potentiel de croissance dans des domaines clés tels que l'IA. S'agissant du segment obligataire, l'amélioration de certains indicateurs avancés de croissance soutient le crédit, mais nous pensons que les spreads semblent suffisamment serrés pour être considérés comme « optimisés ». Les tensions sur le crédit ont légèrement augmenté parallèlement à la hausse des coûts d'emprunt, tandis que les conditions de prêt des banques se sont durcies parallèlement aux incertitudes liées aux droits de douane et à l'inflation. Un regain récent des tensions géopolitiques pourrait également avoir un impact sur l'inflation en raison de la hausse des prix de l'énergie et de la volatilité des taux d'intérêt.

LES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Juillet 2025



Rapport du réviseur d'entreprises

Aux actionnaires de
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2025 ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 30 juin 2025 ;
- l'état des opérations et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état du portefeuille-titres au 30 juin 2025 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales règles et méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 sur la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (ISA) adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit d'états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie à l'usage des comptables professionnels, incluant les Normes Internationales d'Indépendance et publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (le « code IESBA ») et adopté pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques pertinentes pour la vérification d'états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques découlant de ces exigences déontologiques.

Autres informations

Le Conseil d'administration est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit à leur sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de certification à leur égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire ces autres informations et, ce faisant, à évaluer si elles sont significativement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances obtenues dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent significativement inexactes. Si, sur la base de nos travaux, nous concluons qu'il y a une inexactitude significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à rapporter à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires du Grand-Duché de Luxembourg en ce qui concerne l'établissement et la présentation des états financiers. Il est également responsable de mettre en place le contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers exempts d'inexactitudes substantielles qui seraient dues à un acte frauduleux ou à une erreur.

Au cours de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation en communiquant, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et en utilisant le principe comptable de la continuité de l'exploitation, à moins qu'il ait l'intention de liquider le Fonds ou de dissoudre un quelconque de ses compartiments ou d'en cesser les activités, ou n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit d'états financiers

L'objectif de notre audit est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de produire un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ce n'est pas la garantie qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF détectera toujours une inexactitude significative, s'il en existe. Les inexactitudes peuvent provenir d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques prises par des utilisateurs de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'une inexactitude majeure dans les états financiers, qu'elle soit due à une fraude ou à une erreur, concevons et exécutons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une inexactitude majeure résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur étant donné que la fraude peut impliquer une collusion, des faux, des omissions intentionnelles, des présentations trompeuses ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, mais n'ayant pas pour objectif d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du Fonds ;
- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations fournies à cet égard par le Conseil d'administration ;

- nous nous prononçons sur la pertinence de l'utilisation que fait le Conseil d'administration du principe comptable de la continuité de l'exploitation et, compte tenu des éléments probants obtenus, sur la question de savoir il existe une incertitude importante en ce qui concerne des événements ou des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un quelconque de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou situations futures peuvent amener la Société ou l'un quelconque de ses compartiments (à l'exception du Templeton European Opportunities Fund et du Templeton European Improvers Fund et Templeton European Small-Mid Cap Fund faisant l'objet d'une décision de dissolution existante) à cesser de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité de l'exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, notamment les informations fournies, et déterminons si les états financiers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres points, la portée prévue et le calendrier de l'audit et ses principales conclusions, notamment toute faiblesse significative du contrôle interne identifiée pendant notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration selon laquelle nous avons respecté les exigences éthiques pertinentes en matière d'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et autres questions qui peuvent raisonnablement être considérées comme ayant une incidence sur notre indépendance et, le cas échéant, les mesures prises pour éliminer les menaces ou les garanties appliquées.

Luxembourg, le 17 octobre 2025

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASSURANCE, Société coopérative
Représentée par

DocuSigné par:

254987ED03814E7...

Steven Libby

CETTE PAGE EST INTENTIONNELLEMENT LAISSÉE VIERGE.

Performances des compartiments

Variation en pourcentage au 30 juin 2025

	Catégorie d'Actions de référence	Date de lancement	% à 6 mois ^a	% à 1 an	% à 3 ans ^a	% à 5 ans ^a	% à 10 ans ^a	% depuis le lancement ^a
Franklin Alternative Strategies Fund ^c	A (acc) USD	15 sept. 14	2,3	6,9	16,2	17,1	25,2	31,4
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	3 avr. 00	(4,9)	(10,4)	24,5	(5,6)	—	273,4
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15 oct 21	9,9	28,7	90,7	—	—	(22,0)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23 mars 15	(1,8)	1,8	13,8	23,3	17,5	12,6
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23 mars 15	(1,1)	1,2	2,8	(4,5)	(8,5)	(12,7)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23 mars 15	(2,8)	1,7	19,7	42,2	30,5	24,7
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29 mai 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 janv. 19	5,0	9,6	32,9	11,0	—	20,7
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	8 janv. 99	(0,7)	2,5	0,5	(11,4)	(1,7)	63,2
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17 avr. 00	2,6	7,4	28,3	18,7	28,8	127,2
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21 fév. 14	1,4	4,1	7,9	7,0	6,5	7,8
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30 avr. 10	1,5	5,3	10,5	(1,0)	8,1	34,3
Franklin European Social Leaders Bond Fund	A (acc) EUR	19 Sep 22	0,4	3,5	—	—	—	6,6
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29 août 03	0,1	2,7	6,8	(3,3)	7,9	55,2
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18 mars 16	3,0	6,3	17,3	18,4	—	22,0
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15 oct 21	(4,4)	(12,9)	(14,6)	—	—	(45,5)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24 fév. 12	6,2	15,1	34,9	36,9	114,0	153,8
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23 janv. 19	7,4	9,5	15,8	1,8	—	13,1
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25 oct. 07	10,5	11,6	40,7	35,4	29,5	71,1
Franklin Global Green Bond Fund	S (acc) EUR	19 sep. 22	0,7	3,7	—	—	—	8,8
Franklin Global Income Fund	A (acc) USD	18 juin 20	6,7	9,4	21,3	32,1	—	30,9
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26 avr. 13	(1,9)	(0,2)	9,5	21,5	10,0	29,7
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29 déc. 05	5,7	8,8	7,2	19,1	22,3	36,3
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30 avr. 10	64,5	72,0	99,5	66,8	190,4	8,9
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30 août 13	3,2	4,9	11,5	15,4	50,7	75,4
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01 ^{er} mars 96	4,3	8,6	31,0	28,6	46,4	283,6
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	1 ^{er} juil. 99	4,8	8,1	22,1	40,9	50,2	271,2
Franklin India Fund	A (acc) USD	25 oct. 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 oct 21	9,3	15,1	104,3	—	—	39,5
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16 juin 08	4,7	8,2	21,5	83,9	55,1	8,7
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR ¹	3 avr. 00	11,2	11,5	41,9	80,7	42,8	221,8
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	13,6	13,4	43,1	82,4	65,7	197,5
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07 ^{er} juil. 97	5,1	11,8	36,1	70,3	62,1	394,9
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12 juil. 07	6,6	0,9	26,7	123,1	14,8	(14,1)
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	3,6	6,1	15,4	10,1	—	31,4
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	6,7	9,2	38,7	47,5	—	92,0
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	5 fév. 16	5,9	8,3	31,8	35,9	—	73,2
Franklin Saudi Arabia Bond Fund ^c	A (Mdis) USD	28 oct. 24	3,7	—	—	—	—	2,2
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13 avr. 23	—	14,9	—	—	—	(21,1)
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12 juil. 07	3,4	6,5	17,2	10,3	19,7	75,1
Franklin Sustainable Global Growth Fund ^c	A (acc) USD	14 oct. 08	5,3	9,4	29,1	28,6	53,0	208,1
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	3 avr. 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 ^{er} juin 94	2,1	4,6	13,9	13,9	18,9	88,2
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28 fév. 91	3,7	5,2	3,7	(6,6)	1,3	171,2
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29 août 03	2,9	5,8	12,9	10,1	15,9	43,0
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	3 avr. 00	5,2	10,3	73,4	63,8	195,5	269,6
Martin Currie UK Equity Income Fund	A (Ydis) GBP	14 sept. 20	7,6	8,9	23,9	—	—	51,8
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20 oct 21	13,8	26,7	(20,9)	—	—	(39,7)
Templeton Asia Equity Total Return Fund	S (acc) USD	20 oct 20	14,7	19,1	24,8	—	—	19,1
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	7,2	9,9	4,5	(5,4)	(8,1)	66,2
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30 juin 91	9,7	11,6	17,0	15,3	22,2	339,7
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14 oct. 08	7,8	11,4	36,8	80,5	70,7	594,0
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25 oct. 05	18,3	26,5	37,9	28,8	66,5	137,8
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	02 fév. 21	9,2	18,6	(26,2)	—	—	(42,0)
Templeton China Fund	A (acc) USD	1 ^{er} sept. 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 ^{er} juil. 91	14,8	15,1	33,0	5,6	7,8	733,0
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29 avr. 11	17,2	17,7	38,5	24,5	47,2	21,3
Templeton Emerging Markets ex-China Fund ^c	A (acc) USD	22 oct. 24	18,4	—	—	—	—	10,6

Performances des compartiments (suite)

Variation en pourcentage au 30 juin 2025

	Catégorie d'Actions de référence	Date de lancement	% à 6 mois ^²	% à 1 an	% à 3 ans ^²	% à 5 ans ^²	% à 10 ans ^²	% depuis le lancement ^²
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28 fév. 91	21,3	21,8	44,2	38,4	68,9	421,1
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18 oct. 07	10,3	12,2	38,1	72,2	59,2	67,9
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30 sept. 20	15,1	15,6	20,2	—	—	5,3
Templeton European Improvers Fund [*]	A (acc) EUR	29 juil. 11	7,2	6,4	31,5	47,4	30,2	110,4
Templeton European Opportunities Fund [*]	A (acc) EUR	8 janv. 99	14,4	17,4	59,7	59,8	60,0	227,2
Templeton European Opportunities Fund	A (acc) EUR	29 déc. 00	4,0	2,5	15,3	28,8	(4,8)	54,5
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	03 déc 01	14,7	14,1	46,3	75,6	31,7	383,9
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14 oct. 08	9,1	14,4	52,6	90,7	51,9	174,9
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	01 ^{er} juin 94	11,4	11,7	30,7	46,3	47,2	380,2
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29 août 03	4,3	4,2	7,2	(5,9)	(14,0)	29,9
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28 fév. 91	13,9	9,8	4,0	(6,2)	(7,0)	402,9
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26 avr. 91	(1,2)	(7,0)	20,0	48,4	52,2	605,1
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28 fév. 91	8,0	8,0	32,9	37,0	24,9	439,9
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27 sept. 07	8,2	10,7	30,2	19,9	28,6	79,4
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27 mai 05	15,8	15,8	35,2	29,5	17,7	124,1
Templeton Global Leaders Fund [*]	A (acc) USD	27 mai 05	11,6	16,1	47,1	71,3	56,1	112,7
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08 ^{er} juil. 91	6,2	4,9	25,7	39,8	45,8	483,7
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29 août 03	14,0	12,0	12,5	(6,6)	(9,7)	162,2
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	9 août 00	(0,1)	1,7	30,3	46,1	37,8	127,4
Templeton Japan Fund [*]	A (acc) JPY	1 ^{er} sept. 00	14,9	17,0	84,6	131,0	98,7	88,1
Templeton Latin America Fund ^²	A (Ydis) USD	28 fév. 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 fév. 18	14,2	12,5	21,7	4,4	—	(9,1)

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

La performance est basée sur les valeurs liquidatives calculées le dernier jour ouvrable de l'exercice. Ces valeurs liquidatives reflètent les prix du marché des investissements au dernier jour ouvrable de l'exercice. La performance est basée sur la variation de la valeur liquidative par action.

Les performances des compartiments indiquées dans ce tableau représentent la performance de la catégorie d'actions de référence dans la devise de référence du compartiment.

Dans le cas des Actions de Catégorie A distribution « A (dis) », les performances sont calculées avec les revenus réinvestis (rendement total). Les informations sur les autres catégories d'actions sont disponibles sur demande.

^² Chiffres non audités.

¹ La date de lancement concerne le compartiment ; la catégorie d'actions de référence a été lancée à une date ultérieure.

² Les performances du compartiment antérieures à septembre 1996 sont exclues du calcul, car la stratégie d'allocation du portefeuille était alors différente.

Les informations sur les autres catégories d'actions sont disponibles sur demande. Le présent rapport ne constitue pas une offre ni la sollicitation d'une offre d'achat d'actions. Les souscriptions doivent être faites sur la base du prospectus en cours de validité, le cas échéant, des Documents d'Informations Clés (« DIC ») ou des Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (« DICI »), d'un exemplaire du dernier rapport annuel audité disponible et, s'il a déjà été publié, du dernier rapport semestriel non audité. Les cours des actions et les revenus qui en découlent sont susceptibles de varier à la hausse comme à la baisse, et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer l'intégralité des sommes investies. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fluctuations de change peuvent influencer sur la valeur des investissements.

Source des données : Performance – Franklin Templeton et JPMorgan

État de l'actif net

Au 30 juin 2025

	Total (USD)	Franklin Alternative Strategies Fund* (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	75 239 367 959	246 085 675	1 247 269 253	4 771 766
Liquidités en banque et chez les courtiers	2 192 510 743	53 864 654	21 656 527	6 531
Dépôts à terme (note 4)	930 633 453	214 325 000	—	—
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	200 000 000	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	125 561 761	2 073 980	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	161 340 163	333 803	2 028 267	—
Intérêts et dividendes nets à recevoir	398 118 983	1 397 325	4 614	558
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	201 509 534	8 234 058	722 718	2 995
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	13 026 490	2 930 742	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	8 039 112	344 032	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	1 192 837	140 314	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	7 664 206	3 732 837	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	14 760 672	134 171	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	32 243 198	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	14 279 753	14 279 753	—	—
Taxes recouvrables	13 599 902	395 471	—	30
Autres créances	5 369 357	298 653	19 993	14 065
TOTAL ACTIF	79 559 218 123	548 570 468	1 271 701 372	4 795 945
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	259 339 384	1 273 033	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	31 770 930	—	—	—
Montants à payer sur rachats	174 132 071	542 908	1 654 055	—
Frais de gestion à payer (note 15)	52 312 087	1 066 949	1 026 293	3 079
Commissions de performance à payer (note 16)	195 268	195 268	—	—
Découverts bancaires	7 574 759	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	71 667 723	2 105 951	9 735	1 003
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	3 617 710	2 808 647	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	12 408 369	114 306	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	4 323 141	752 084	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	2 280 808	2 245 031	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	15 438 773	17 495	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	10 588 921	10 588 921	—	—
Taxes à payer	210 769 098	—	—	—
Frais à payer	56 323 773	571 230	1 032 874	11 103
TOTAL PASSIF	912 742 815	22 281 823	3 722 957	15 185
TOTAL ACTIF NET	78 646 475 308	526 288 645	1 267 978 415	4 780 760
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	69 130 130 068	635 405 767	1 636 264 029	3 508 184
30 juin 2023	61 168 580 011	896 346 291	1 721 081 398	4 612 391
30 juin 2022	57 274 854 868	1 555 809 158	1 679 202 117	2 195 046

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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

État de l'actif net

Au 30 juin 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)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	4 366 014 519	40 734 292	10 768 622	2 442 258 138
Liquidités en banque et chez les courtiers	74 096 470	292 014	961 374	131 133 560
Dépôts à terme (note 4)	—	—	—	—
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	25 309 840	13 025	—	3 449 104
Intérêts et dividendes nets à recevoir	30 848 338	626 114	50 587	26 953 459
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	1 741 983	—	836	7 464 517
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	1 560 533	2 727	9 999	4 427 553
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	—	—	—	22 325
Autres créances	1 089 060	14 719	9 885	532 504
TOTAL ACTIF	4 500 660 743	41 682 891	11 801 303	2 616 241 160
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	13 475 693	—	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	6 851 188	5 096	—	2 443 680
Frais de gestion à payer (note 15)	559 131	13 991	2 950	388 698
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	16 274	—	—	1 029 499
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	146 640
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	—
Frais à payer	1 821 639	34 634	11 411	1 160 403
TOTAL PASSIF	22 723 925	53 721	14 361	5 168 920
TOTAL ACTIF NET	4 477 936 818	41 629 170	11 786 942	2 611 072 240
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	2 636 005 713	40 397 875	11 482 040	2 078 153 522
30 juin 2023	1 067 959 345	48 713 162	10 963 469	1 310 735 869
30 juin 2022	548 942 537	56 527 866	—	1 187 349 798

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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

État de l'actif net

Au 30 juin 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)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	94 187 719	90 768 153	670 554 175	214 259 792
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 879 642	49 203	26 320 808	—
Dépôts à terme (note 4)	3 800 000	800 000	—	2 100 000
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	2 065 221	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	30 682	92 783	11 004 788	461 031
Intérêts et dividendes nets à recevoir	425 796	230 504	—	3 402 937
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	732 894	447 103	1 453 100	866 449
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	522 783	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	49 248	19 288	—	—
Autres créances	8 510	1 070	80 629	54
TOTAL ACTIF	105 702 495	92 408 104	709 413 500	221 090 263
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	3 037 174	—	2 652 846	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	159 721	226 441	3 243 297	429 689
Frais de gestion à payer (note 15)	67 491	69 801	547 995	127 342
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	15 095
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	689 731	946	73 631	84 170
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	654 389	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	208 860	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	9 066	—	—	—
Frais à payer	100 762	83 700	612 269	143 404
TOTAL PASSIF	4 927 194	380 888	7 130 038	799 700
TOTAL ACTIF NET	100 775 301	92 027 216	702 283 462	220 290 563
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	125 925 981	98 136 896	417 760 422	272 144 407
30 juin 2023	125 019 860	102 352 839	407 930 908	367 788 422
30 juin 2022	129 705 578	131 849 766	384 416 719	491 820 731

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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

État de l'actif net

Au 30 juin 2025

	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	477 384 786	244 272 604	219 525 340	24 480 829
Liquidités en banque et chez les courtiers	16 862 051	8 321 892	4 657 547	40 472
Dépôts à terme (note 4)	—	—	—	400 000
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	114 247	217 827	715 504	2 500
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1 061 542	486 726	191 578	11 610
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	689 773	67 932	665 453	202 253
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	153 476	—	38 863	—
Autres créances	3 251	616	8 563	9 065
TOTAL ACTIF	496 269 126	253 367 597	225 802 848	25 146 729
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	—	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	406 299	483 655	1 278 701	12 490
Frais de gestion à payer (note 15)	374 203	194 990	179 934	16 015
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	8 716	266	9 873	5 958
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	—
Frais à payer	390 624	217 186	224 246	35 930
TOTAL PASSIF	1 179 842	896 097	1 692 754	70 393
TOTAL ACTIF NET	495 089 284	252 471 500	224 110 094	25 076 336
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	515 306 248	244 892 486	268 321 318	26 493 967
30 juin 2023	514 327 080	277 306 239	319 888 129	38 735 641
30 juin 2022	494 466 470	291 270 547	464 112 653	51 173 347

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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

État de l'actif net

Au 30 juin 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)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	1 683 592 659	683 923 695	324 658 917	7 483 109 883
Liquidités en banque et chez les courtiers	—	25 862 973	12 659 723	10 228 404
Dépôts à terme (note 4)	18 000 000	—	—	—
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	200 000 000	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	74 991 333	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	—	973 321	522 651	16 520 402
Intérêts et dividendes nets à recevoir	4 521 419	2 376 910	2 416 040	788 759
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	—	1 045 064	4 011 685	17 082 164
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	1 137 607	356 344	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	268 771	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	1 182 323	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	—	—	—	—
Autres créances	504 380	66 156	73 193	175 545
TOTAL ACTIF	1 981 609 791	715 385 726	346 149 647	7 527 905 157
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	35 797 660	—	3 761 990	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	—	3 795 480	1 286 371	16 892 381
Frais de gestion à payer (note 15)	460 953	227 394	66 476	5 517 193
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	113 778	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	—	6 600	9 344	247 416
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	107 287	118 003	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	—
Frais à payer	732 589	461 424	130 913	5 430 395
TOTAL PASSIF	37 104 980	4 598 185	5 373 097	28 087 385
TOTAL ACTIF NET	1 944 504 811	710 787 541	340 776 550	7 499 817 772
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	1 102 083 896	794 343 459	278 721 228	7 452 382 944
30 juin 2023	480 563 573	739 462 759	293 979 801	6 419 577 901
30 juin 2022	329 019 964	636 215 405	273 964 512	5 658 651 422

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 2025

[illegible]

État de l'actif net

Au 30 juin 2025

	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	20 672 079	307 095 592	125 015 275	1 592 811 308
Liquidités en banque et chez les courtiers	122 424	61 714	1 613 164	238 151 203
Dépôts à terme (note 4)	400 000	6 900 000	1 600 000	—
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	100	328 900	140 650	2 639 179
Intérêts et dividendes nets à recevoir	33 074	940 913	203 092	42 292 568
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	—	—	—	26 474 483
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	7 141 032
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	—	—	1 218 177	—
Autres créances	13 329	3 434	129	146 832
TOTAL ACTIF	21 241 006	315 330 553	129 790 487	1 909 656 605
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	—	—	17 533 138
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	—	771 041	478 782	2 402 020
Frais de gestion à payer (note 15)	730	399 838	161 079	1 442 208
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	—	112 568	—	15 747 489
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	6 228 305
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	—	746 985
Frais à payer	11 691	276 185	141 770	1 480 852
TOTAL PASSIF	12 421	1 559 632	781 631	45 580 997
TOTAL ACTIF NET	21 228 585	313 770 921	129 008 856	1 864 075 608
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	17 531 605	264 637 856	134 327 355	1 889 074 164
30 juin 2023	19 187 462	392 400 894	90 425 882	2 030 363 864
30 juin 2022	26 584 448	424 348 428	53 789 155	2 453 536 148

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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 Opportunities 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

État de l'actif net

Au 30 juin 2025

	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	62 459 027	88 186 428	287 157 682	474 368 153
Liquidités en banque et chez les courtiers	31 924	43 142	463 965	23 461 191
Dépôts à terme (note 4)	700 000	2 900 000	11 000 000	—
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	211 791	—	109 066	—
Montants à recevoir sur souscriptions	25 497	118 991	78 772	238 756
Intérêts et dividendes nets à recevoir	63 005	109 204	578 350	3 402 960
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	1	759	973 189	254 591
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	218 672	150 261	237 997	187 892
Autres créances	1 244	179	1 066	18 779
TOTAL ACTIF	63 711 161	91 508 964	300 600 087	501 932 322
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	—	—	2 724 594
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	5 398	62 513	692 358	428 328
Frais de gestion à payer (note 15)	52 757	69 161	348 283	316 779
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	49 507	7 289	6 787	1 349
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	—	—	2 627 158	6 300
Frais à payer	69 218	80 816	320 701	415 750
TOTAL PASSIF	176 880	219 779	3 995 287	3 893 100
TOTAL ACTIF NET	63 534 281	91 289 185	296 604 800	498 039 222
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	75 130 861	90 892 722	273 396 188	489 261 335
30 juin 2023	116 809 857	80 992 904	236 989 884	491 043 122
30 juin 2022	118 207 444	71 007 079	253 078 398	477 296 908

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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

État de l'actif net

Au 30 juin 2025

	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Japan Fund* (JPY)
ACTIF				
Portefeuille-titres à la valeur de marché (notes 2 (b), 3)	92 132 871	1 329 489 359	7 072 273 073	30 846 000 124
Liquidités en banque et chez les courtiers	93 339	450 152 556	10 137 553	2 447 638 257
Dépôts à terme (note 4)	3 800 000	—	362 100 000	—
Créances sur accords de prise en pension (notes 2(t), 5)	—	—	—	—
Montants à recevoir sur vente de titres	—	—	—	—
Montants à recevoir sur souscriptions	24 550	595 399	150 041	328 133 323
Intérêts et dividendes nets à recevoir	83 860	40 351 356	4 822 223	46 553 043
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	—	29 980 525	—	48 209
Plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	4 788 363	—	—
Investissements en <i>mortgage dollar rolls</i> à la valeur de marché (notes 2 (m), 13)	—	—	—	—
Plus-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes recouvrables	147 356	—	3 492 714	—
Autres créances	2 707	234 469	3 965	1 263 405
TOTAL ACTIF	96 284 683	1 855 592 027	7 452 979 569	33 669 636 361
PASSIF				
Montants à payer sur achats de placements	—	35 773 882	—	—
Montants à payer sur achats de <i>mortgage dollar rolls</i> (note 2 (m), 13)	—	—	—	—
Montants à payer sur rachats	78 638	2 366 336	954 692	558 144 690
Frais de gestion à payer (note 15)	76 944	1 058 034	6 038 703	22 188 099
Commissions de performance à payer (note 16)	—	—	—	—
Découverts bancaires	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2 (c), 6)	—	16 523 354	—	12 979 369
Moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (notes 2 (d), 7)	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt (notes 2 (e), 8)	—	2 424 893	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats de swaps de rendement total (notes 2 (h), 9)	—	—	—	—
Swaps sur défaillance de crédit à la valeur de marché (notes 2 (j), 11)	—	—	—	—
Contrats d'options à la valeur de marché (notes 2 (k), 12)	—	2 343 971	—	—
Moins-value non réalisée sur contrats sur différences (note 2 (i), 10)	—	—	—	—
Taxes à payer	112 641	371 117	18 250 609	—
Frais à payer	86 859	1 251 023	5 802 236	24 084 661
TOTAL PASSIF	355 082	62 112 610	31 046 240	617 396 819
TOTAL ACTIF NET	95 929 601	1 793 479 417	7 421 933 329	33 052 239 542
COMPARATIF DE L'ACTIF SUR TROIS ANS				
30 juin 2024	99 038 184	1 942 178 095	7 634 494 039	20 336 992 348
30 juin 2023	98 779 704	2 458 073 822	6 927 993 611	9 064 963 673
30 juin 2022	95 762 804	3 041 706 164	6 401 429 968	6 595 631 627

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État de l'actif net

Au 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Total (USD)	Franklin Alternative Strategies Fund* (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	69 130 130 068	635 405 767	1 636 264 029
Ajustement de change	1 697 112 288	—	—
	70 827 242 356	635 405 767	1 636 264 029
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	720 761 130	1 057 515	5 198 625
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	1 432 783 226	22 914 649	1 764 894
Intérêts bancaires (note 2 (n))	13 144 108	1 252 224	81 783
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	7 132 130	—	268 203
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	2 675 133	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	36 056 078	5 283	—
TOTAL REVENUS	2 212 551 805	25 229 671	7 313 505
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15, 18 et 20)	930 075 299	12 885 039	21 445 976
Commissions de performance (note 16)	195 269	195 269	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	167 098 524	1 373 761	3 315 650
Rémunération des administrateurs (note 21)	433 862	3 093	8 486
Taxe d'abonnement (note 19)	32 879 926	205 219	647 086
Commission de banque dépositaire	8 347 574	315 194	57 794
Honoraires d'audit	1 039 695	35 671	12 606
Frais d'impression et de publication	6 027 859	676	102 703
Frais bancaires	32 130	—	—
Frais financiers sur swaps	15 113 271	123 950	—
Autres charges (note 23)	16 730 649	211 667	286 914
TOTAL CHARGES	1 177 974 058	15 349 539	25 877 215
Remboursement de charges (note 22)	(34 223 890)	(2 238 176)	(4)
CHARGES NETTES	1 143 750 168	13 111 363	25 877 211
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	1 068 801 637	12 118 308	(18 563 706)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	3 650 383 244	28 943 538	(28 054 335)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	123 104 616	7 065 694	1 234 284
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(21 271 422)	1 457 484	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(4 415 088)	477 375	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	(1 141 349)	(1 851 944)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	1 641 088	1 641 088	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	8 050 512	7 675 767	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	8 872 107	(268 248)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	(254 016)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	8 531 027	5 074 453	276 114
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	4 842 302 356	62 333 515	(45 107 643)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	1 362 698 845	(14 322 499)	(94 445 810)
Contrats de change à terme	217 475 620	7 354 197	845 046
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	7 474 096	776 916	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	30 165 186	167 430	—
Contrats de swaps de rendement total	(3 237 773)	343 354	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	897 949	1 360 787	—
Contrats d'option	10 358 515	82 762	—
Contrats sur différences	3 559 036	3 559 036	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	414 787	—	—
Opérations de change	12 116 221	1 899 076	(9)
Impôt sur les plus-values	(126 059 768)	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	6 358 165 070	63 554 574	(138 708 416)
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	28 268 558 583	120 173 070	385 014 434
Rachat d'actions	(25 680 613 432)	(292 708 127)	(614 591 632)
	2 587 945 151	(172 535 057)	(229 577 198)
Dividendes versés/accumulés	(1 126 877 269)	(136 639)	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	1 461 067 882	(172 671 696)	(229 577 198)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	78 646 475 308	526 288 645	1 267 978 415

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 636 005 713	40 397 875	11 482 040
Ajustement de change	—	—	—
	2 636 005 713	40 397 875	11 482 040
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	—	—	—
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	107 082 988	1 367 470	364 594
Intérêts bancaires (note 2 (n))	1 093 030	5 508	1 507
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	—	—	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	52 404	137	103
TOTAL REVENUS	108 228 422	1 373 115	366 204
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15, 18 et 20)	6 845 316	312 518	37 857
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	7 986 921	91 350	25 046
Rémunération des administrateurs (note 21)	21 505	244	69
Taxe d'abonnement (note 19)	1 901 094	16 884	2 010
Commission de banque dépositaire	495 689	3 375	715
Honoraires d'audit	10 323	8 773	8 774
Frais d'impression et de publication	253 330	14 426	11 560
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 23)	692 406	20 497	11 546
TOTAL CHARGES	18 206 584	468 067	97 577
Remboursement de charges (note 22)	(9 212 310)	(81 177)	(41 046)
CHARGES NETTES	8 994 274	386 890	56 531
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	99 234 148	986 225	309 673
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	12 510 007	144 749	13 026
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(666 644)	—	(4 796)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(512 363)	(2 591)	(47 295)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(527 293)	(57)	(271)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	110 037 855	1 128 326	270 337
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	37 756 423	1 025 326	144 321
Contrats de change à terme	2 021 593	—	3 914
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	1 560 533	2 727	9 999
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(170 221)	(130)	(368)
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	151 206 183	2 156 249	428 203
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	3 037 336 467	10 903 922	9 999
Rachat d'actions	(1 328 834 802)	(11 524 113)	—
	1 708 501 665	(620 191)	9 999
Dividendes versés/accumulés	(17 776 743)	(304 763)	(133 300)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	1 690 724 922	(924 954)	(123 301)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	4 477 936 818	41 629 170	11 786 942

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	125 925 981	98 136 896	417 760 422
Ajustement de change	—	—	—
	125 925 981	98 136 896	417 760 422
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	2 718 076	2 609 554	2 940 022
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	1 619 779	31 289	271 038
Intérêts bancaires (note 2 (n))	7 787	2 382	28 052
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	5 273	9 735	672 473
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	1 612 696	—	—
TOTAL REVENUS	5 963 611	2 652 960	3 911 585
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15,18 et 20)	1 622 697	1 359 793	7 524 429
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	274 417	242 597	1 142 639
Rémunération des administrateurs (note 21)	689	567	2 892
Taxe d'abonnement (note 19)	45 485	39 421	242 924
Commission de banque dépositaire	11 515	5 581	40 382
Honoraires d'audit	13 132	13 203	13 424
Frais d'impression et de publication	24 953	19 434	46 822
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	408 235	—	—
Autres charges (note 23)	58 635	63 732	102 919
TOTAL CHARGES	2 459 758	1 744 328	9 116 431
Remboursement de charges (note 22)	(44 476)	(1 163)	(699)
CHARGES NETTES	2 415 282	1 743 165	9 115 732
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	3 548 329	909 795	(5 204 147)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	1 959 555	421 974	60 648 838
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(694 159)	599 106	1 670 155
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(171 353)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	164 004	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	(281 659)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	(1 238 701)	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(58 467)	73 969	(129 607)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	3 227 549	2 004 844	56 985 239
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	(3 108 590)	7 582 889	217 499 267
Contrats de change à terme	90 999	547 093	1 527 859
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	(180 564)	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	21 247	—	—
Contrats de swaps de rendement total	(617 469)	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	(309 830)	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(543 137)	2 474	(2 758)
Impôt sur les plus-values	(8 578)	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	(1 428 373)	10 137 300	276 009 607
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	8 940 634	19 608 859	520 086 320
Rachat d'actions	(29 191 700)	(35 450 633)	(511 572 887)
	(20 251 066)	(15 841 774)	8 513 433
Dividendes versés/accumulés	(3 471 241)	(405 206)	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(23 722 307)	(16 246 980)	8 513 433
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	100 775 301	92 027 216	702 283 462

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	515 306 248	244 892 486	268 321 318
Ajustement de change	—	—	—
	515 306 248	244 892 486	268 321 318
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	11 128 268	4 448 875	4 996 942
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	1 591 131	876 591	253 671
Intérêts bancaires (note 2 (n))	18 926	7 165	16 371
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	9 098	989	55 878
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	—
TOTAL REVENUS	12 747 423	5 333 620	5 322 862
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15,18 et 20)	6 794 971	3 815 865	4 002 441
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	1 120 601	608 318	573 871
Rémunération des administrateurs (note 21)	2 813	1 465	1 411
Taxe d'abonnement (note 19)	203 506	115 985	111 364
Commission de banque dépositaire	31 632	10 039	11 136
Honoraires d'audit	12 704	13 204	11 864
Frais d'impression et de publication	41 830	30 940	27 966
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 23)	139 852	74 393	75 258
TOTAL CHARGES	8 347 909	4 670 209	4 815 311
Remboursement de charges (note 22)	(690)	(1 399)	(4)
CHARGES NETTES	8 347 219	4 668 810	4 815 307
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	4 400 204	664 810	507 555
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	42 084 521	22 224 252	15 120 462
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	427 997	124 161	2 227 497
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	452 121	157 647	(208 957)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	47 364 843	23 170 870	17 646 557
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	15 251 339	4 746 544	(13 642 157)
Contrats de change à terme	723 541	87 686	607 356
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	19 261	1 097	2 271
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	63 358 984	28 006 197	4 614 027
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	65 299 104	36 433 775	91 686 592
Rachat d'actions	(148 680 410)	(56 847 761)	(140 499 988)
	(83 381 306)	(20 413 986)	(48 813 396)
Dividendes versés/accumulés	(194 642)	(13 197)	(11 855)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(83 575 948)	(20 427 183)	(48 825 251)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	495 089 284	252 471 500	224 110 094

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	11 508 253 916	1 102 083 896	794 343 459
Ajustement de change	—	—	—
	11 508 253 916	1 102 083 896	794 343 459
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	43 105 659	—	—
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	9 223 426	67 113 676	32 987 322
Intérêts bancaires (note 2 (n))	469 352	132 591	88 611
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	2 764 336	—	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	48 380
TOTAL REVENUS	55 562 773	67 246 267	33 124 313
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15, 18 et 20)	152 140 192	7 976 035	6 227 896
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	24 596 769	1 797 187	1 848 002
Rémunération des administrateurs (note 21)	66 155	8 202	4 807
Taxe d'abonnement (note 19)	4 712 931	159 939	341 705
Commission de banque dépositaire	464 498	59 631	32 975
Honoraires d'audit	13 547	9 881	13 742
Frais d'impression et de publication	697 809	102 230	69 387
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 23)	2 102 978	270 534	211 281
TOTAL CHARGES	184 794 879	10 383 639	8 749 795
Remboursement de charges (note 22)	(2 934 424)	(4 562 477)	(567 140)
CHARGES NETTES	181 860 455	5 821 162	8 182 655
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(126 297 682)	61 425 105	24 941 658
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	1 139 168 226	(7 784)	(11 514 258)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	15 836 656	—	925 163
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	(1 943 595)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	1 325 834	48 088	172 301
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	1 030 033 034	61 465 409	12 581 269
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	597 254 166	69 333	23 157 040
Contrats de change à terme	12 618 163	—	1 779 081
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	756 440
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(6 322)	1	(38)
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	1 639 899 041	61 534 743	38 273 792
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	3 189 974 432	2 364 965 368	404 629 230
Rachat d'actions	(4 399 608 695)	(1 569 729 615)	(508 147 014)
	(1 209 634 263)	795 235 753	(103 517 784)
Dividendes versés/accumulés	(46)	(14 349 581)	(18 311 926)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(1 209 634 309)	780 886 172	(121 829 710)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	11 938 518 648	1 944 504 811	710 787 541

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	369 209 490	17 531 605	264 637 856
Ajustement de change	—	—	—
	369 209 490	17 531 605	264 637 856
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	11 697 087	620 650	7 210 500
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	1 043 486	39 296	299 556
Intérêts bancaires (note 2 (n))	4 037	1 477	—
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	6 940	—	18 215
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	—
TOTAL REVENUS	12 751 550	661 423	7 528 271
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15,18 et 20)	8 209 672	11 246	5 977 704
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	962 037	3 111	710 103
Rémunération des administrateurs (note 21)	2 277	111	1 601
Taxe d'abonnement (note 19)	199 700	2 317	147 406
Commission de banque dépositaire	110 548	2 087	27 240
Honoraires d'audit	11 934	9 890	11 761
Frais d'impression et de publication	35 964	15 235	34 070
Frais bancaires	—	—	5 245
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 23)	120 292	33 704	84 698
TOTAL CHARGES	9 652 424	77 701	6 999 828
Remboursement de charges (note 22)	—	(36 455)	(6 674)
CHARGES NETTES	9 652 424	41 246	6 993 154
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	3 099 126	620 177	535 117
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	9 928 657	(3 983 515)	(15 836 601)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	178 847	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	32 169	(2 829)	(64 899)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	13 238 799	(3 366 167)	(15 366 383)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	81 145 695	7 012 992	89 264 477
Contrats de change à terme	162 309	—	(112 568)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	80 356	439	199
Impôt sur les plus-values	(2 852 576)	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	91 774 583	3 647 264	73 785 725
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	36 894 455	416 455	131 998 519
Rachat d'actions	(78 014 732)	(366 739)	(156 651 179)
	(41 120 277)	49 716	(24 652 660)
Dividendes versés/accumulés	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(41 120 277)	49 716	(24 652 660)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	419 863 796	21 228 585	313 770 921

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	151 472 447	75 130 861	90 892 722
Ajustement de change	—	—	—
	151 472 447	75 130 861	90 892 722
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	4 395 022	2 298 619	2 566 759
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	163 538	68 496	115 673
Intérêts bancaires (note 2 (n))	4 779	2 283	2 100
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	1 802	22 557	13 120
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	—
TOTAL REVENUS	4 565 141	2 391 955	2 697 652
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15,18 et 20)	2 449 924	1 138 414	1 234 769
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	392 186	168 098	220 777
Rémunération des administrateurs (note 21)	914	398	527
Taxe d'abonnement (note 19)	79 691	32 628	39 078
Commission de banque dépositaire	15 106	4 598	—
Honoraires d'audit	11 713	8 725	11 713
Frais d'impression et de publication	25 456	18 831	19 510
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	—
Autres charges (note 23)	76 742	76 398	59 491
TOTAL CHARGES	3 051 732	1 448 090	1 585 865
Remboursement de charges (note 22)	(22 722)	(5 168)	(164)
CHARGES NETTES	3 029 010	1 442 922	1 585 701
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	1 536 131	949 033	1 111 951
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	58 003 578	7 009 054	4 196 834
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(20 892)	(80 401)	(23 414)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	(25 777)	(14 155)	(13 556)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	59 493 040	7 863 531	5 271 815
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	(34 989 686)	(6 363 868)	6 351 827
Contrats de change à terme	(19 958)	(62 112)	(9 009)
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	—
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	—
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	(2 001)	(1 388)	(1 153)
Impôt sur les plus-values	—	—	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	24 481 395	1 436 163	11 613 480
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	66 992 112	2 291 916	25 404 211
Rachat d'actions	(53 929 823)	(15 323 063)	(36 621 228)
	13 062 289	(13 031 147)	(11 217 017)
Dividendes versés/accumulés	(111 211)	(1 596)	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	12 951 078	(13 032 743)	(11 217 017)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	188 904 920	63 534 281	91 289 185

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Templeton Global Leaders Fund' (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	62 198 517	99 038 184	1 942 178 095
Ajustement de change	—	—	—
	62 198 517	99 038 184	1 942 178 095
REVENUS			
Dividendes (hors retenues à la source) (note 2 (n))	1 346 129	1 185 810	—
Revenus d'intérêts sur des titres de créance (hors retenues à la source) (note 2 (n))	188 609	137 386	153 139 672
Intérêts bancaires (note 2 (n))	1 960	2 015	730 903
Prêts de titres (notes 2 (o), 14)	—	31 558	—
Revenus d'intérêts nets des contrats d'échange (note 2 (n))	—	—	—
Revenus divers (note 2 (n))	—	—	581 455
TOTAL REVENUS	1 536 698	1 356 769	154 452 030
CHARGES			
Commissions de gestion, frais de fonctionnement et de service (notes 15,18 et 20)	935 632	1 450 756	19 639 187
Commissions de performance (note 16)	—	—	—
Frais d'administration et d'agent de transfert	161 371	232 254	4 250 012
Rémunération des administrateurs (note 21)	361	569	10 862
Taxe d'abonnement (note 19)	31 442	47 771	831 869
Commission de banque dépositaire	3 960	13 101	271 491
Honoraires d'audit	10 102	8 904	19 259
Frais d'impression et de publication	14 507	15 602	187 098
Frais bancaires	—	—	—
Frais financiers sur swaps	—	—	2 414 101
Autres charges (note 23)	44 675	58 851	376 018
TOTAL CHARGES	1 202 050	1 827 808	27 999 897
Remboursement de charges (note 22)	(156 843)	—	(18 550)
CHARGES NETTES	1 045 207	1 827 808	27 981 347
REVENU/(CHARGES) NET(TES) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	491 491	(471 039)	126 470 683
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	14 100 368	(123 500)	(50 537 433)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(158)	—	1 123 197
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	820 338
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrat sur différences	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	(1 128 740)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur mortgage dollar rolls	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations de change	100 234	10 258	(1 744 684)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE POUR L'EXERCICE	14 691 935	(584 281)	75 003 361
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur :			
Investissements	(5 734 420)	5 234 659	116 064 829
Contrats de change à terme	133	—	32 138 902
Contrats à terme standardisés sur instruments financiers	—	—	—
Contrats de swaps de taux d'intérêt	—	—	4 774 335
Contrats de swaps de rendement total	—	—	—
Contrats de swaps sur défaillance de crédit	—	—	—
Contrats d'option	—	—	1 903 735
Contrats sur différences	—	—	—
Opérations de <i>Mortgage dollar rolls</i>	—	—	—
Opérations de change	30 126	16 489	3 299 033
Impôt sur les plus-values	—	(166 863)	(3 739 944)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	8 987 774	4 500 004	229 444 251
MOUVEMENTS DE CAPITAUX (note 26)			
Émission d'actions	17 387 596	7 024 269	446 180 971
Rachat d'actions	(24 503 057)	(14 632 856)	(759 187 566)
	(7 115 461)	(7 608 587)	(313 006 595)
Dividendes versés/accumulés	(1 138 498)	—	(65 136 334)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES MOUVEMENTS DU CAPITAL	(8 253 959)	(7 608 587)	(378 142 929)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	62 932 332	95 929 601	1 793 479 417

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

État des opérations et de l'évolution de l'actif net

Pour l'exercice clos le 30 juin 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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Alternative Strategies Fund - USD¹					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	2,55 %	206 479,70	9,46	9,20	9,06
A (acc) CZK-H1 (couverte)	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 (couverte)	2,55 %	5 459 823,00	10,92	10,38	9,99
A (acc) NOK-H1 (couverte)	2,55 %	3 918,36	11,82	11,11	10,63
A (acc) SEK-H1 (couverte)	2,55 %	27 669,04	10,60	10,13	9,74
A (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,90 %	385 271,38	10,77	10,18	9,75
A PF (Ydis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte) ^Q	—	—	—	9,34	9,06
I (acc) CHF-H1 (couverte)	1,70 %	698 884,90	10,30	9,95	9,71
I (acc) EUR-H1 (couverte)	1,70 %	5 822 674,37	11,94	11,26	10,74
I (acc) GBP-H1 (couverte)	1,70 %	121 402,26	13,39	12,43	11,70
I (acc) JPY ^Q	—	—	—	2 004,56	1 687,30
I (acc) JPY-H1 (couverte) ^Q	—	—	—	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) (couverte) ^Q	—	—	—	9,50	9,98
I PF (acc) EUR-H1 (couverte)	1,25 %	896 476,00	11,20	10,53	9,99
I PF (Ydis) EUR-H1 (couverte) ^Q	—	—	—	10,50	10,01
N (acc) EUR-H1 (couverte)	3,30 %	2 846 831,28	10,06	9,63	9,34
N (acc) HUF-H1 (couverte)	3,30 %	4 660 886,60	127,53	118,36	107,28
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	3,30 %	1 292,47	9,77	9,37	9,07
S (acc) CHF-H1 (couverte)	1,55 %	497 494,43	10,33	9,97	9,71
S (acc) EUR-H1 (couverte)	1,55 %	766 933,86	11,14	10,49	9,99
S (acc) GBP-H1 (couverte)	1,55 %	1 205 058,89	12,25	11,36	10,68
S (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,20 %	99,13	11,20	10,58	10,03
W (acc) CHF-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,75 %	216 537,20	10,92	10,32	9,84
W (acc) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,75 %	255 270,89	10,20	9,83	9,47
Y (acc) CAD-H1 (couverte)	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 (couverte) ^Q	—	—	—	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 (couverte)	1,81 %	89 526,68	14,15	16,44	13,72
A (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte) [*]	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 (couverte) [*]	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Disruptive Commerce Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	5 322,88	10,92	8,63	7,40
A (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte) ^o	—	—	—	13,04	11,95
A (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,86 %	102 844,18	15,14	14,56	13,04
I (Qdis) EUR ^o	—	—	—	9,41	8,77
I (Ydis) EUR ^o	—	—	—	15,01	14,00
J (acc) USD-H1 (couverte)*	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 (couverte)	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 (couverte)	1,45 %	157,59	10,01	9,91	9,56
A (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	0,30 %	100,00	10,06	—	—
N (acc) EUR	2,35 %	534 123,94	10,57	10,53	10,21
N (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,74 %	43 358,53	13,80	13,50	11,95
A (acc) SEK-H1 (couverte)	1,72 %	10 872,36	12,63	12,52	11,15
A (acc) SGD-H1 (couverte)	1,72 %	1 569,83	14,85	14,69	13,06
A (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	0,30 %	326,96	9,93	—	—
N (acc) EUR	2,50 %	415 278,19	15,52	15,37	13,75
N (acc) USD-H1 (couverte)*	2,41 %	100,00	10,26	—	—
W (acc) USD-H1 (couverte)*	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD (suite)					
A (Ydis) EUR*	1,44 %	98 204,85	9,90	—	—
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,80 %	47 074,92	15,04	14,10	12,90
I (acc) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	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 ²	—	—	—	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR (suite)					
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 (couverte)	0,95 %	16 915,27	13,18	12,65	11,98
A (acc) SEK-H1 (couverte)	0,95 %	10 078,40	11,63	11,36	10,82
A (acc) USD-H1 (couverte)*	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 (couverte)*	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 (couverte)*	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 (couverte)	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 (couverte)*	0,25 %	100,00	10,17	—	—
S (Mdis) EUR*	0,25 %	104 369,51	9,89	—	—
S (Mdis) GBP-H1 (couverte)*	0,25 %	78,52	10,00	—	—
S (Mdis) USD-H1 (couverte)*	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 (couverte)	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 (couverte)*	0,50 %	2 247 748,49	10,27	—	—
I (acc) GBP-H1 (couverte) ²	—	—	—	11,30	10,59
I (acc) NOK-H1 (couverte) ²	—	—	—	11,01	10,42
I (acc) SEK-H1 (couverte) ²	—	—	—	10,50	9,97
I (acc) USD	0,50 %	571 932,57	13,10	12,21	11,45
I (Ydis) GBP-H1 (couverte) ²	—	—	—	9,50	9,23
I (Ydis) USD ²	—	—	—	10,32	10,05
N (acc) EUR	1,99 %	1 353 838,63	11,03	11,49	10,72
N (acc) EUR-H1 (couverte)	1,99 %	134 743,72	9,52	9,18	8,87
N (Qdis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,06 %	4 073 717,44	12,04	11,40	10,82
Franklin Genomic Advancements Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,80 %	4 862,63	6,22	7,33	7,23
A (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,56 %	297 421,27	18,66	16,87	16,33

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD (suite)					
A (acc) EUR	1,56 %	2 857 611,13	28,97	27,69	25,20
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,56 %	1 652 825,65	20,39	18,03	17,03
A (acc) HKD ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	0,91 %	975 382,60	15,81	14,20	13,65
W (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	2,58 %	1 053 675,06	7,86	7,22	6,59
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,90 %	491,26	11,02	9,96	8,93
W (acc) USD ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	1,60 %	14 182,68	10,13	9,98	—
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,60 %	5 847,17	976,28	997,35	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,60 %	3 030 013,32	9,80	9,83	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR (suite)					
A (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,73 %	44 410,73	7,67	8,11	7,88
A (Mdis) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte) ²	—	—	—	9,29	8,81
I (Qdis) EUR ²	—	—	—	8,97	8,61
N (acc) EUR	2,23 %	1 402 681,86	12,21	12,30	11,49
N (acc) USD-H1 (couverte)	2,23 %	178 779,08	12,58	12,47	11,49
N (Mdis) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	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 (couverte)	1,39 %	89 878,09	9,32	9,28	9,22
A (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,52 %	64,50	9,62	9,50	9,35
I (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	2,10 %	42 614,99	9,16	8,96	8,75
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	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	—

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD (suite)					
Y (Ydis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,44 %	732 677,95	7,32	7,26	7,13
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,48 %	93,11	10,02	10,00	—
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)	1,44 %	387 729,68	974,65	999,45	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,48 %	715,47	9,93	10,00	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (Mdir) RMB-H1 (couverte)	1,67 %	118 738 097,06	7,80	8,05	8,42
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,67 %	26 977 412,27	7,07	7,18	7,44
A (Mdis) CHF-H1 (couverte)	1,68 %	2 391 669,20	9,28	9,73	—
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	1,67 %	35 692 854,45	6,33	6,48	6,73
A (Mdis) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,67 %	49 787 096,47	910,54	958,67	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,67 %	1 696 579,35	108,93	106,80	106,08
A (Qdis) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte) [*]	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 (couverte)	0,86 %	24 239,59	7,62	7,63	7,80
N (acc) EUR-H1 (couverte)	2,17 %	218 357,48	11,19	10,60	10,18
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte) [*]	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	—

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Income Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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) (couverte) ^a	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	1,80 %	224 776,98	13,75	12,14	9,77
A (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin MENA Fund - USD (suite)					
I (acc) USD	1,37 %	71 328,93	13,28	12,11	11,19
N (acc) EUR-H1 (couverte)	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 ^a	—	—	—	31,16	28,50
Franklin Mutual European Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	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 (couverte) ^a	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 ^a	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	2,60 %	40 653,68	30,31	27,75	25,79

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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^a					
A (acc) HKD	—	—	—	14,30	13,10
A (acc) SGD-H1 (couverte)	—	—	—	13,29	12,36
A (acc) USD	—	—	—	14,26	13,02
A (Mdis) HKD	—	—	—	13,06	12,14
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	—	—	—	12,16	11,47
A (Mdis) USD	—	—	—	13,03	12,07
Franklin NextStep Conservative Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,78 %	98 185,24	9,41	9,16	8,87
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,58 %	2 578 464,16	17,44	16,02	14,22
A (acc) SGD-H1 (couverte)*	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 (couverte)*	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 (couverte)	0,83 %	23 346,03	12,92	12,22	11,17
W (Mdis) GBP-H1 (couverte)	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	—	—

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Saudi Arabia Bond Fund - USD* (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,35 %	4 713 042,64	5,84	5,89	6,01
A (Mdis) JPY-H1 (couverte)	1,35 %	1 164 889,57	965,09	997,06	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,35 %	277 441,69	9,85	9,98	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte) 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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 - USD¹					
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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin Sustainable Global Growth Fund - USD¹ (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	1,80 %	58 949,35	1 253,88	—	—
A (acc) RMB-H1 (couverte)	1,80 %	9 532 134,17	13,46	11,99	9,29
A (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)*	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 (couverte)*	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 (couverte)	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 (couverte)	2,57 %	26 097,06	11,34	10,08	—
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,01 %	178 750 916,22	9,40	9,80	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin U.S. Government Fund - USD (suite)					
I (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte) ²	—	—	—	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 (couverte)	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) USD ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,81 %	423 084,59	31,87	29,24	22,58
A (acc) RMB-H1 (couverte)	1,80 %	132 525,71	344,97	321,25	250,28
A (acc) SEK-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	0,85 %	882 359,47	56,37	51,50	39,53
I (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	2,56 %	717 335,24	35,21	32,72	25,57
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte) ^a	—	—	—	7,79	8,46
I (acc) EUR	0,94 %	27 022,92	15,72	15,63	15,97
I (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 ^a	—	—	—	8,99	9,15
W (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	2,18 %	365 777,30	10,81	10,07	9,80
A (acc) CZK-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Asian Growth Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton China Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	1,83 %	99 738,37	9,16	8,31	8,02
A (acc) EUR-H1 (couverte)	1,83 %	746 525,74	8,73	7,74	7,30
A (acc) NOK-H1 (couverte)	1,91 %	2 388 983,33	10,69	9,36	8,79
A (acc) SEK-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,83 %	1 532 730,85	63,66	61,80	61,47
A (Mdis) AUD-H1 (couverte)	1,83 %	28 220 609,04	3,32	3,21	3,30
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,88 %	157,75	996,73	996,75	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	1,90 %	715,47	10,19	9,97	—
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	0,90 %	24 370,00	9,15	8,22	7,86
I (acc) EUR-H1 (couverte)	0,90 %	2 350 385,76	11,20	9,85	9,19
I (acc) SEK-H1 (couverte) ²	—	—	—	7,70	7,21
I (acc) USD	0,90 %	6 381 189,86	27,39	23,58	21,63
I (Qdis) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	2,33 %	3 761 763,57	3,95	3,82	3,86

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (suite)					
S (acc) USD ²	—	—	—	10,07	9,22
W (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte) ²	—	—	—	8,78	8,19
N (acc) EUR-H1 (couverte)	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 ²	—	—	—	12,91	11,76
Z (acc) USD	1,35 %	16,32	12,93	10,86	10,00
Templeton Emerging Markets ex-China Fund - USD³					
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 (couverte)	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 ²	—	—	—	11,28	10,17
I (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,25 %	157,00	9,19	7,82	7,43
Y (Mdis) USD	0,07 %	894 090,16	12,59	10,47	9,72

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Emerging Markets Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 - EUR¹					
A (acc) EUR	2,11 %	261 264,48	21,03	19,77	18,22
A (Mdis) SGD-H1 (couverte)²	—	—	—	10,13	9,79
A (Mdis) USD	1,87 %	83 998,15	8,27	7,38	7,23
A (Mdis) USD-H1 (couverte)	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 (couverte)	2,62 %	594 410,50	16,54	15,26	13,86
W (Qdis) CHF-H1 (couverte)²	—	—	—	9,92	9,70
Templeton European Insights Fund - EUR¹					
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 (couverte)	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 (couverte)	2,41 %	109,29	15,12	12,71	11,05

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton European Insights Fund - EUR¹ (suite)					
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 (couverte)	2,58 %	998,89	14,95	12,60	10,97
S (acc) EUR ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	1,84 %	15 202,39	11,00	10,66	10,10
A (acc) SGD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,83 %	6 212,40	13,83	11,91	10,97
C (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte) ²	—	—	—	15,82	14,48
N (acc) EUR	2,65 %	190 487,09	42,01	37,11	35,03
N (acc) USD-H1 (couverte)	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 ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	3,09 %	951 720,92	19,42	17,40	14,44
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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 ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Global Balanced Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	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 ^a	—	—	—	8,55	8,35
Templeton Global Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (couverte)	1,38 %	742 996,06	9,00	8,58	9,49
A (acc) CZK-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,37 %	708 688,14	11,43	10,48	11,29
A (acc) SEK-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,38 %	3 198 007,83	5,93	5,81	6,58
A (Mdis) CAD-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	0,82 %	1 854 219,69	14,16	13,10	14,07
I (acc) NOK-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Global Bond Fund - USD (suite)					
N (Mdis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	2,08 %	1 417 557,82	4,43	4,39	4,99
S (acc) EUR-H1 (couverte) ^Q	—	—	—	7,52	8,05
S (Mdis) EUR ^Q	—	—	—	6,06	6,56
W (acc) CHF-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	0,88 %	83 420,11	4,55	4,45	5,00
X (acc) EUR ^Q	—	—	—	12,48	12,80
X (acc) EUR-H1 (couverte) ^Q	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	1,08 %	19 484,35	4,88	4,79	5,38
Templeton Global Climate Change Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)*	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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Global High Yield Fund - USD (suite)					
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 (couverte)	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 (couverte)	1,66 %	8 968,91	7,04	6,61	6,63
A (Qdis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	2,20 %	474 889,57	6,03	5,70	5,72
S (acc) USD ²	—	—	—	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 - USD¹					
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 (couverte) ²	—	—	—	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,34 %	496 039,17	8,37	7,54	7,72
A (acc) PLN-H1 (couverte)	1,38 %	669 312,44	77,31	68,75	69,03
A (acc) SEK-H1 (couverte)	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 (couverte)	1,38 %	7 531 802,39	4,85	4,69	5,14
A (Mdis) CHF-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	1,38 %	157,12	900,57	909,84	—
A (Mdis) RMB-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	0,84 %	168 781,00	9,11	8,49	8,87

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Global Total Return Fund - USD (suite)					
I (acc) EUR	0,83 %	342 731,93	22,29	21,77	21,39
I (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,84 %	4 629,64	5,11	4,96	5,33
I (Mdis) JPY ^Ω	—	—	—	893,13	856,72
I (Mdis) JPY-H1 (couverte) ^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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	2,08 %	1 469 915,65	3,67	3,62	3,97
S (acc) CHF-H1 (couverte)	0,54 %	22 677,20	7,45	6,91	7,20
S (acc) EUR ^Ω	—	—	—	8,37	8,20
S (acc) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte) ^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 (couverte)	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 (couverte)	0,88 %	87 301,54	9,09	8,26	8,43
W (acc) GBP-H1 (couverte)	0,88 %	80 287,02	8,60	7,68	7,73
W (acc) PLN-H1 (couverte) ^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 (couverte)	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 (couverte) ^Ω	—	—	—	4,44	4,87
W (Ydis) EUR	0,84 %	7 400,94	5,32	5,58	5,82
W (Ydis) EUR-H1 (couverte) ^Ω	—	—	—	4,47	4,84
Z (acc) USD	1,08 %	76 873,00	12,92	11,50	11,54
Z (Mdis) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	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- JPY¹					
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

Informations statistiques

	Total des frais sur encours au 30 Juin 2025 (voir note 27)	Actions en circulation au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
Templeton Japan Fund - JPY¹ (suite)					
A (acc) USD	1,87 %	2 134 518,77	13,04	9,98	8,69
A (acc) USD-H1 (couverte)	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 (couverte) [*]	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 (couverte)	1,27 %	3 802 602,53	6,52	6,14	6,91
N (acc) PLN-H1 (couverte)	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) USD ²	—	—	—	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 - USD¹					
A (acc) USD	1,80 %	106 608,83	9,09	8,08	7,91
A (Mdis) EUR-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,90 %	9 650,15	8,20	7,38	7,28
I (acc) NOK-H1 (couverte)	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 (couverte)	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 (couverte)	2,30 %	8 106,68	4,06	4,06	4,38
W (acc) EUR-H1 (couverte)	0,95 %	8 106,68	8,15	7,34	7,26
W (acc) GBP-H1 (couverte)	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 (couverte)	0,95 %	8 106,68	4,48	4,43	4,71
W (Qdis) GBP-H1 (couverte)	0,95 %	7 147,71	4,86	4,72	4,95
Y (acc) SEK-H1 (couverte)	0,11 %	80 999,50	8,68	7,77	7,63

¹ Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.^{*} Ce compartiment/cette catégorie d'actions a été lancé(e) au cours de l'exercice.² Ce compartiment/cette catégorie d'actions a été dissous/dissoute au cours de l'exercice.

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025

Note 1 - La SICAV

Franklin Templeton Investment Funds (« FTIF » ou la « SICAV ») est un organisme de placement collectif conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif. Elle possède le statut de société d'investissement à capital variable. La SICAV a été constituée à Luxembourg le 6 novembre 1990 pour une durée indéterminée. À la date du présent rapport, elle offre des actions de 82 compartiments de la SICAV (les « compartiments »). Le conseil d'administration de la SICAV peut autoriser, à l'avenir, la création de fonds supplémentaires ayant des objectifs d'investissement différents.

La SICAV vise à offrir aux investisseurs un choix de compartiments investissant dans une large gamme de valeurs mobilières et autres actifs éligibles dans le monde entier et comportant un éventail varié d'objectifs d'investissement, y compris la croissance du capital et les revenus. L'objectif global de la SICAV est de chercher à réduire l'exposition des placements par la diversification et à fournir aux actionnaires les avantages d'un portefeuille géré par Franklin Templeton suivant ses méthodes de sélection des placements efficaces et éprouvées.

Lancements de compartiments

Le Franklin Saudi Arabia Bond Fund a été lancé le 28 octobre 2024.

Le Templeton Emerging Markets ex-China Fund a été lancé le 22 octobre 2024.

Fermetures de compartiments

Le Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund a été mis en liquidation avec effet au 15 avril 2024. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 29 avril 2024. Le solde des liquidités en banque est de 55 767 USD au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin European Income Fund a été mis en liquidation avec effet au 6 novembre 2020. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 13 novembre 2020. Le solde des liquidités en banque est de 7 578 EUR au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin Global Aggregate Bond Fund a été mis en liquidation avec effet au 15 janvier 2024. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 25 janvier 2024. Le solde des liquidités en banque est de 31 780 USD au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin Global Small-Mid Cap Fund a été mis en liquidation avec effet au 11 janvier 2021. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 18 janvier 2021. Le solde des liquidités en banque est de 235 052 USD au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin K2 Long Short Credit Fund a été mis en liquidation avec effet au 30 avril 2021. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 14 mai 2021. Le solde des liquidités en banque est de 116 921 USD au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin NextStep Dynamic Growth Fund a été mis en liquidation avec effet au 27 novembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 5 décembre 2023. Le solde des liquidités en banque est de 2 273 USD au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Le Franklin NextStep Stable Growth Fund a été mis en liquidation avec effet au 27 novembre 2023. Sa dissolution à la valeur liquidative finale est intervenue le 5 décembre 2023. Le solde des liquidités en banque est de 4 931 USD au 30 juin 2025. La société de gestion contrôle la trésorerie qui servira à couvrir les frais liés à la liquidation.

Au 30 juin 2025, les soldes de liquidités en banque ci-dessus sont toujours ouverts et les compartiments n'ont pas d'actionnaire. Les comptes de trésorerie seront fermés dès que toutes les factures auront été payées. En cas de liquidités restantes, le montant sera distribué aux Actionnaires qui étaient encore investis à la clôture.

Fusions de compartiments

Le Franklin NextStep Balanced Growth Fund a été fusionné avec le Franklin NextStep Moderate Fund le 16 août 2024.

Note 1 - La SICAV (suite)

Changements de noms de Compartiments

- Le Franklin Global Growth Fund est renommé Franklin Sustainable Global Growth Fund à compter du 18 novembre 2024.
- Le Franklin Japan Fund est renommé Templeton Japan Fund à compter du 21 mai 2025.
- Franklin K2 Alternative Strategies Fund est renommé Franklin Alternative Strategies Fund à compter du 21 mai 2025.
- Le Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund est renommé Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund à compter du 21 mai 2025.
- Templeton Euroland Fund est renommé Templeton European Insights Fund avec effet au 25 juin 2025.
- Templeton European Sustainability Improvers Fund est renommé Templeton European Improvers Fund avec effet au 21 mai 2025.
- Templeton Global Equity Income Fund est renommé Templeton Global Leaders Fund à compter du 26 juin 2025.

Changements de nom des catégories d'actions

Avec effet au 27 août 2024, les catégories d'actions énumérées ci-dessous ont été renommées :

- Franklin High Yield Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) HKD a été renommée A (Mdis-Plus) HKD.
- Franklin High Yield Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) USD a été renommée A (Mdis-Plus) USD.
- Franklin Strategic Income Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) HKD a été renommée A (Mdis-Plus) HKD.
- Franklin Strategic Income Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) SGD-H1 (couverte) a été renommée A (Mdis-Plus) SGD-H1 (couverte).
- Franklin Strategic Income Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) USD a été renommée A (Mdis-Plus) USD.
- Franklin Strategic Income Fund : la catégorie d'actions F (Mdis-pc) USD a été renommée F (Mdis-Plus) USD.
- Franklin U.S. Government Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) HKD a été renommée A (Mdis-Plus) HKD.
- Franklin U.S. Government Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) USD a été renommée A (Mdis-Plus) USD.
- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) HKD a été renommée A (Mdis-Plus) HKD.
- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund : la catégorie d'actions A (Mdis-pc) USD a été renommée A (Mdis-Plus) USD.

Avec effet au 20 septembre 2024, les catégories d'actions énumérées ci-dessous ont été renommées :

- Franklin European Total Return Fund : la catégorie d'actions S (acc) EUR a été renommée P2 (acc) EUR.
- Franklin European Total Return Fund : la catégorie d'actions S (Ydis) EUR a été renommée P2 (Ydis) EUR.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables

(a) Généralités

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation du Grand-Duché de Luxembourg sur les organismes de placement collectif sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation, à l'exception du Templeton European Opportunities Fund et du Templeton European Improvers Fund qui doivent fusionner avec effet au 24 octobre 2025 et du Templeton European Small-Mid Cap Fund qui doit fusionner avec effet au 16 janvier 2026. Par conséquent, les états financiers de ces compartiments correspondants ont été établis en partant du principe que ces derniers étaient en liquidation. L'application du principe de non-continuité d'exploitation n'a pas conduit à des ajustements importants de la valeur liquidative publiée des compartiments.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(b) Investissement en titres

Les titres admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé sont valorisés à leur dernier cours disponible sur la bourse ou le marché qui est normalement le marché principal pour chaque titre, et les titres négociés sur un marché de gré à gré sont valorisés de la manière la plus proche possible de celle des titres cotés.

Les titres non admis à la cote officielle d'une bourse ou non négociés sur un quelconque marché réglementé sont valorisés à leur dernier cours disponible ou, si celui-ci n'est pas représentatif de leur juste valeur, sont valorisés avec prudence et de bonne foi sur la base de leur cours de vente raisonnablement prévisible.

Conformément aux dispositions du présent prospectus, une évaluation équitable au niveau du marché peut être mise en œuvre pour protéger les intérêts des actionnaires de la SICAV à l'égard des pratiques de market timing, dans la mesure où les adeptes de la synchronisation des marchés pourraient chercher à tirer parti des retards éventuels entre la variation de la valeur des positions du portefeuille d'un compartiment et la valeur liquidative des actions du compartiment dans le cas de compartiments qui détiennent des placements importants en valeurs étrangères, car certains marchés étrangers clôturent plusieurs heures avant les marchés américains, ou dans le cas de compartiments qui détiennent des placements importants en valeurs de petite capitalisation, en obligations à haut rendement (« junk bonds ») et en autres types de placement qui ne font pas l'objet de négociations fréquentes.

Les administrateurs de la SICAV ont recours à plusieurs méthodes afin de diminuer le risque de market timing. Au 30 juin 2025, une évaluation équitable au niveau du marché a été appliquée aux compartiments suivants :

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
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

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(b) Investissement en titres (suite)

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 SICAV dispose de procédures ayant pour but de déterminer la juste valeur des titres et autres actifs dont les cours de marché ne sont pas facilement disponibles ou dont la valorisation peut ne pas être fiable. Dans ces cas, le cours d'un tel placement sera ajusté conformément aux procédures adoptées, telles qu'elles auront été déterminées par le conseil d'administration ou sous sa direction.

Au cours de l'exercice sous revue, les plus-values et moins-values sur les titres de placement cédés ont été calculées selon la méthode du coût moyen pour tous les compartiments, à l'exception du Franklin High Yield Fund, du Franklin Income Fund, du Franklin U.S. Government Fund, du Templeton Asian Bond Fund et du Templeton BRIC Fund, pour lesquels la méthode « premier entré, premier sorti » a été utilisée.

Au cours de l'exercice comptable visé par le présent rapport, les décotes et les primes ont été amorties sur les revenus de l'exercice jusqu'à l'échéance.

S'agissant des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres placements similaires assortis de remboursements échelonnés de la dette, les compartiments comptabilisent, au titre des remboursements prévus, des valeurs estimées compte tenu des valeurs observées antérieurement. Ces valeurs estimées sont comptabilisées en tant que réductions ou augmentations de la valeur des placements concernés telles que reprises dans l'état du portefeuille-titres et sont incluses dans les plus-values/ moins-values latentes sur placements figurant dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

Les instruments du marché monétaire sont évalués à leur valeur de marché.

Le 24 février 2022, la Russie a entamé des opérations militaires sur le territoire souverain de l'Ukraine. Les incertitudes politiques et financières actuelles entourant la Russie et l'Ukraine ont augmenté la volatilité des marchés et le risque économique d'un investissement dans les titres de ces pays ainsi que d'autres pays touchés dans la région. Compte tenu des sanctions, des mesures prises par les

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(b) Investissement en titres (suite)

gouvernements, de l'évolution de la situation en Ukraine même ainsi que d'autres circonstances, la société de gestion continue d'évaluer la situation et son influence sur la valorisation et la liquidité, et prendra toutes les mesures potentiellement nécessaires conformément aux politiques et procédures de valorisation des compartiments. Les titres de capital russes sont valorisés à zéro au 30 juin 2025.

L'exposition au sein des compartiments a été résumée comme suit (l'exposition est limitée aux positions hors actions, ces dernières ayant été valorisées à une juste valeur nulle) :

Compartiments	Au	% Ukraine	% Russie	% Biélorussie	% exp. totale
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2023	0,96 %	0,00 %	0,00 %	0,96 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2023	0,97 %	0,43 %	0,00 %	1,40 %

(c) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont valorisés au taux à terme applicable à la date de l'« état de l'actif net » pour la période restante, jusqu'à l'échéance. Les plus-values ou moins-values résultant des contrats de change à terme sont constatées dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

(d) Contrats à terme standardisés sur instruments financiers

La SICAV peut conclure des contrats à terme standardisés sur instruments financiers pour bénéficier d'une exposition aux évolutions des marchés. Un contrat à terme standardisé sur instruments financiers est un contrat entre deux parties portant achat ou vente d'un titre à un prix déterminé, à une date future. Les dépôts de garantie initiaux obligatoires, en numéraire ou en titres, sont conservés par un courtier sur un compte séparé. Les versements ultérieurs, appelés marge de variation, sont effectués ou reçus par la SICAV en fonction des fluctuations de la valeur des titres sous-jacents. Cette marge de variation est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value non réalisée jusqu'au dénouement du contrat, date à laquelle les plus-values ou moins-values sont reclassées en tant que plus-values ou moins-values réalisées. Les plus-values et moins-values réalisées et latentes sont comptabilisées dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

(e) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont utilisés pour couvrir le risque de variation des taux d'intérêt ; ils sont passés entre deux parties afin d'échanger des flux de trésorerie sur la base d'un principal notionnel. Les intérêts nets reçus ou versés sur les contrats de swaps de taux d'intérêt sont constatés quotidiennement en tant que revenus d'intérêts/frais financiers.

Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché (marked to market), sur la base de cotations provenant de teneurs de marché, et les variations, le cas échéant, sont comptabilisées en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ». Lorsqu'un contrat de swap est dénoué avant l'échéance, le compartiment comptabilise une plus-value ou une moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur actualisée nette courante et la valeur actualisée nette d'exécution. Tout intérêt constaté mais non réglé est comptabilisé en tant que créance nette ou dette nette.

Les risques associés aux contrats de swaps de taux d'intérêt comprennent les évolutions des conditions de marché et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations au titre du contrat.

(f) Contrats de swaps d'inflation

Un contrat de swap d'inflation est un accord bilatéral utilisé pour transférer le risque d'inflation d'une partie à une autre par le biais d'un échange de flux de trésorerie.

Les contrats de swaps sur inflation sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché (marked to market), sur la base de cotations provenant de teneurs de marché, et les variations, le cas échéant, sont comptabilisées en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ». Lorsqu'un contrat de swap est dénoué avant l'échéance, le compartiment comptabilise une plus-value ou une moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur actualisée nette courante et la valeur actualisée nette d'exécution. Tout intérêt constaté mais non réglé est comptabilisé en tant que créance nette ou dette nette.

Les risques des contrats de swaps d'inflation comprennent les évolutions des conditions de marché et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations contractuelles en application du contrat. Les compartiments n'avaient pas d'exposition au 30 juin 2025.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(g) Contrats de swaps de devises croisés

Un swap de devises est un accord conclu entre deux parties en vue d'échanger des paiements d'intérêts et des capitaux libellés dans deux devises différentes. Les contrats de swaps de devises sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché (marked-to-market) sur la base de cotations provenant de teneurs de marché, et la variation de valeur, le cas échéant, est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

Lorsqu'un contrat de swap est dénoué avant l'échéance, le compartiment comptabilise une plus-value ou une moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur actualisée nette courante et la valeur actualisée nette d'exécution. Tout intérêt constaté mais non réglé est comptabilisé en tant que créance nette ou dette nette.

Les risques associés aux contrats de swaps de devises comprennent les évolutions des conditions de marché et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations au titre du contrat. Les compartiments n'avaient pas d'exposition au 30 juin 2025.

(h) Contrats de swaps de rendement total

Un swap de rendement total est un accord dans lequel une partie effectue des paiements basés sur un taux défini, qu'il soit fixe ou variable, tandis que l'autre partie effectue des paiements en fonction du rendement d'un actif sous-jacent, qui comprend à la fois les revenus qu'il génère et toutes les plus-values de cession.

Les contrats de swaps de rendement total sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché (marked-to-market) sur la base de cotations provenant de teneurs de marché, et la variation de valeur, le cas échéant, est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

Lorsqu'un contrat de swap est dénoué avant l'échéance, le compartiment comptabilise une plus-value ou une moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur actualisée nette courante et la valeur actualisée nette d'exécution. Tout intérêt constaté mais non réglé est comptabilisé en tant que créance nette ou dette nette.

Les risques associés aux contrats de swaps de rendement total comprennent les évolutions des conditions de marché et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations au titre du contrat.

(i) Contrats sur différences

Les contrats sur différences sont des contrats conclus entre un courtier et le compartiment en vertu desquels les parties conviennent d'effectuer des paiements réciproques afin de reproduire les conséquences économiques de la détention d'une position longue ou courte dans le titre sous-jacent. Les contrats sur différences reflètent également les mouvements qui peuvent se produire au sein des entreprises.

Lors de la conclusion d'un contrat sur différences, le compartiment peut devoir déposer auprès d'un courtier une somme d'argent en espèces ou d'autres actifs équivalant à un pourcentage déterminé du montant du contrat (le « dépôt de garantie »). Par la suite, des versements appelés « appels de marge quotidiens » ou « marges de variation » sont effectués ou reçus régulièrement par le compartiment en fonction des fluctuations de la valeur du titre sous-jacent.

La valeur de marché des contrats sur différences est déterminée par le dernier cours négocié connu sur la bourse sur laquelle les titres ou les actifs sous-jacents sont négociés ou admis à la cotation. Pour les titres sous-jacents négociés sur des marchés dont l'heure de clôture se situe après l'heure de valorisation, le cours utilisé peut être le dernier cours connu à ce moment ou à un autre moment.

Les contrats sur différences sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché sur la base de cotations provenant de teneurs de marchés et la variation de valeur, le cas échéant, est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ». Tout paiement reçu ou versé au titre de l'établissement d'un contrat est comptabilisé dans l'« état de l'actif net » en tant que passif ou actif. Lorsqu'un contrat est dénoué avant l'échéance, le compartiment comptabilise une plus-value ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(j) Contrats de swaps sur défaillance de crédit

Un contrat de swap sur défaillance de crédit est une opération de crédit dérivée aux termes de laquelle deux parties concluent un contrat prévoyant le paiement par l'une à l'autre d'un montant périodique fixe pendant la durée prévue du contrat. L'autre partie n'effectue aucun versement, sauf si un événement de crédit portant sur un actif de référence prédéterminé se produit. Si un tel événement se produit, cette partie effectue alors un versement à l'autre partie, et le swap est résilié. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte dans le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables à chaque utilisateur.

Les contrats de swaps sur défaillance de crédit sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché (marked to market) sur la base de cotations provenant de teneurs de marché, et la variation de valeur, le cas échéant, est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ». Tout paiement reçu ou versé au titre de l'établissement d'un contrat est comptabilisé dans l'« état de l'actif net » en tant que passif ou actif. Lorsqu'un contrat de swap est dénoué avant l'échéance prévue, le compartiment comptabilise une plus-value ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

Les risques associés aux contrats de swaps sur défaillance de crédit comprennent les évolutions défavorables des taux d'intérêt, un marché secondaire illiquide et l'incapacité éventuelle de la contrepartie à remplir ses obligations contractuelles, dont la somme peut être supérieure au montant comptabilisé dans l'« état de l'actif net ».

(k) Contrats d'options

Les options sont des contrats donnant droit au détenteur d'acheter ou de vendre un nombre déterminé d'actions ou de parts d'un titre particulier à un cours déterminé, à tout moment jusqu'à la date d'expiration prévue au contrat. Les options achetées sont comptabilisées en tant que placements ; les options vendues sont comptabilisées en tant que passifs. Lorsque l'exercice d'une option donne lieu à un règlement en numéraire, la différence entre la prime (valeur d'origine de l'option) et le produit du règlement est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value réalisée. Lorsque les titres sont acquis ou livrés au moment de l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente est ajusté en fonction du montant de la prime. Lorsqu'une option est dénouée, la différence entre la prime et le coût de dénouement de la position est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value réalisée. Lorsqu'une option arrive à expiration, la prime est comptabilisée en tant que plus-value réalisée pour les options vendues ou en tant que moins-value réalisée pour les options achetées.

Les risques comprennent la fluctuation des cours des titres sous-jacents, la possibilité que le marché des options soit illiquide ou l'incapacité des contreparties à remplir leurs obligations contractuelles en application du contrat.

La SICAV vend des options sur titres, sur contrats à terme standardisés et sur swaps de taux d'intérêt (les « options d'échange » ou *swaptions*). Ces options sont réglées en numéraire et soumettent la SICAV à un risque de perte illimité. La SICAV n'est cependant pas soumise au risque de crédit sur les options vendues étant donné que la contrepartie a déjà rempli son obligation en versant la prime lors de la conclusion du contrat.

Les valeurs de marché sont comptabilisées au poste « Contrats d'options à la valeur de marché » à l'« état de l'actif net ».

(l) Opérations de change

Les opérations exprimées en d'autres devises que celle d'un compartiment donné sont converties dans la devise de ce compartiment au taux de change en vigueur le jour de l'opération.

Les actifs et passifs libellés en devises autres que la devise d'un compartiment sont convertis dans la devise de ce compartiment aux taux de change appropriés en vigueur à la clôture de l'année. Les gains et pertes sur les opérations de change sont constatés dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net » dans le cadre de la détermination des résultats pour l'exercice.

La devise de référence de la SICAV, telle qu'indiquée dans les états financiers, est le dollar américain (USD). Les principaux taux de change appliqués au 30 juin 2025 sont les suivants :

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

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)**(l) Opérations de change (suite)**

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		

Les taux de change ci-dessus ont été arrondis à quatre décimales.

La liste des abréviations des devises est disponible à la note 29.

(m) Opérations de *mortgage dollar rolls*

Dans une opération de type *mortgage dollar roll*, un compartiment vend des titres adossés à des créances hypothécaires pour livraison pendant le mois en cours et conclut simultanément un contrat portant rachat de titres essentiellement similaires (nom, type, coupon et échéance) à une date future déterminée. Durant l'année entre la vente et le rachat, le compartiment renonce au principal et aux intérêts versés sur les titres adossés à des créances hypothécaires. Le compartiment est rémunéré par la différence entre le prix de vente courant et le prix à terme inférieur de l'achat futur, ainsi que par les intérêts perçus sur le produit en numéraire de la vente initiale.

Les *Mortgage dollar rolls* sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché sur la base de cotations provenant de teneurs de marchés et la variation de valeur, le cas échéant, est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value non réalisée dans « l'État des Opérations et de l'Évolution de l'Actif Net ».

La différence entre le prix de vente courant et le prix à terme inférieur est comptabilisée en tant que plus-value réalisée.

Les valeurs de marché sont comptabilisées au poste « Investissements en *Mortgage dollar rolls* à la valeur de marché » ou au poste « Positions vendeuses ouvertes sur *mortgage dollar rolls* » dans l'« État de l'Actif Net ».

(n) Revenus

Les dividendes sont crédités aux revenus à leur date de détachement du coupon. Les revenus d'intérêts sont constatés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'accumulation des escomptes, le cas échéant. Les intérêts bancaires sont portés au crédit du compartiment à leur réception. Les intérêts générés par les contrats d'échange, le cas échéant, sont comptabilisés conformément aux conditions des contrats concernés. Les revenus divers correspondent principalement à des revenus dérivés – intérêt sur la marge nette/alignement des prix sur contrats à terme standardisés, options, provisionnements liés à des frais de conseil et d'approbation.

(o) Prêts de titres

Dans la mesure autorisée dans la politique d'investissement du compartiment concerné, un compartiment peut utiliser temporairement jusqu'à 50 % de son actif pour des opérations de prêt de titres. Le volume des opérations de prêt de titres de chaque compartiment sera maintenu à un niveau approprié, étant précisé que chaque compartiment sera en droit de demander le retour des titres prêtés d'une manière qui lui permette de remplir à tout moment ses obligations de rachat et que ces opérations ne mettent pas en péril la gestion de l'actif de chaque compartiment conformément à sa politique d'investissement. Les contreparties des opérations de prêt de titres sont sélectionnées à la suite d'une première analyse, puis d'analyses ultérieures annuelles, de leurs états financiers, communiqués, notations et autres informations boursières, celles-ci comprenant les informations relatives à l'évolution générale des marchés. Bien qu'aucun statut juridique, qu'aucune notation et qu'aucun critère géographique préétabli ne s'appliquent à la sélection des contreparties, ces éléments sont généralement pris en compte dans le processus de sélection. Les prêts seront garantis de manière continue par des sûretés dont la valeur doit être au moins égale à la valeur des titres prêtés. Les revenus générés par les prêts de titres sont comptabilisés sous le titre « Prêts de titres » dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ». Tous frais de transaction engagés dans le cadre des prêts sont imputés au compartiment concerné.

(p) Frais d'établissement

Les frais d'établissement liés au lancement des nouveaux compartiments sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)

(q) Ajustement de la valeur liquidative (*swing pricing*)

Un fonds peut subir une dilution de la valeur liquidative par action en raison de l'achat ou de la vente par des investisseurs des actions d'un compartiment à un prix qui ne reflète pas les coûts de transaction et autres frais découlant des opérations sur titres effectuées par le gestionnaire de portefeuille pour prendre en compte les entrées ou sorties de trésorerie.

Afin de réduire l'impact de cette dilution et protéger les intérêts des actionnaires, un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative des compartiments (« *swing pricing* ») peut être adopté par la SICAV dans le cadre de sa politique de valorisation.

Le compartiment fait intervenir un mécanisme d'ajustement *swing pricing* qui trouve à s'appliquer lorsque l'ensemble des activités touchant le capital estimé (entrées et sorties estimées regroupées) au niveau d'un compartiment dépasse un seuil prédéterminé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net de ce compartiment pour le jour de valorisation. Les compartiments peuvent appliquer un mécanisme d'ajustement de leur valeur liquidative complet lorsque le seuil est fixé à zéro ou un mécanisme d'ajustement partiel lorsque le seuil est défini à une valeur supérieure à zéro.

Habituellement, une telle correction a pour effet d'augmenter la Valeur Liquidative par Action, lorsqu'il y a des entrées dans le Compartiment, et de diminuer la Valeur Liquidative par Action lorsqu'il y a des sorties nettes. La Valeur Liquidative par Action de chaque Catégorie d'Actions d'un Compartiment est calculée séparément mais toute correction a, en pourcentage, un impact identique sur la Valeur Liquidative par Action de chaque Catégorie d'Actions d'un Compartiment. L'ajustement de la valeur liquidative ne s'intéresse pas aux circonstances particulières de chaque transaction opérée par un investisseur.

Il cherche à refléter les prix futurs auxquels le compartiment achètera et vendra des actifs ainsi que les frais de transaction estimés.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas correspondre à la performance véritable du portefeuille en raison de l'application de l'ajustement de la valeur liquidative (*swing pricing*).

L'importance de l'ajustement est déterminée par des facteurs tels que le volume de transactions, les prix d'achat ou de vente des placements sous-jacents et la méthode de valorisation adoptée pour calculer la valeur de ces placements sous-jacents du Compartiment.

Le mécanisme de *swing pricing* peut être appliqué à tous les compartiments de la SICAV. La portée de la correction des cours est révisée régulièrement par la société pour correspondre à une approximation des coûts de négociation. Cette correction peut varier d'un compartiment à l'autre, et ne dépasse normalement pas 2 % de la valeur liquidative par action d'origine. Le conseil d'administration peut approuver une augmentation de cette limite en cas de circonstances exceptionnelles et d'activité inhabituellement intense des transactions des actionnaires, et s'il est jugé que cette correction est dans l'intérêt des actionnaires.

La société de gestion mandate la Commission de surveillance du *Swing Pricing* (*Swing Pricing Oversight Committee*) pour mettre en œuvre et réviser périodiquement les décisions opérationnelles liées au mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative « *swing pricing* ». Cette commission est responsable des décisions d'ajustement et de l'approbation des facteurs d'ajustement qui forment la base d'instructions prédéterminées permanentes.

L'ajustement de prix est disponible sur demande auprès de la société de gestion à son siège social.

Pour certaines catégories d'actions, la société de gestion peut avoir droit à une commission de performance qui sera, le cas échéant, fondée sur la valeur liquidative non ajustée.

Aucun *swing pricing* appliqué au 30 juin 2025.

Au cours de l'exercice, des ajustements de la valeur liquidative (*swing pricing*) ont eu une incidence sur la valeur liquidative par action des compartiments suivants :

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

Note 2 - Principales règles et méthodes comptables (suite)**(q) Ajustement de la valeur liquidative (swing pricing) (suite)**

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) États financiers combinés

Les comptes du Fonds sont exprimés en dollars américains et les comptes des compartiments sont tenus dans la devise de chaque compartiment. L'« État de l'actif net » combiné et l'« État des opérations et des variations de l'actif net » combinés sont la somme de l'« État de l'actif net » et de l'« État des opérations et des variations de l'actif net » de chaque compartiment convertis dans la devise du Fonds en utilisant les taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

(s) Opérations au titre du capital social – Comptabilisation

Les opérations au titre du capital social, y compris les souscriptions et les rachats, sont enregistrées en T+1 dans les registres comptables. Par conséquent, ces opérations sont comptabilisées jusqu'au jour d'évaluation précédant immédiatement la date de la valeur liquidative (VL).

(t) Accords de prise en pension

Un accord de prise en pension, souvent appelée « reverse repo », est une opération financière par laquelle une partie achète des titres à une autre partie avec l'engagement de les revendre ultérieurement. Cette opération permet effectivement au compartiment de prêter des liquidités à la contrepartie, en utilisant les titres achetés comme garantie, tout en percevant des intérêts sur la durée de l'accord. Les montants prêtés dans le cadre d'une opération de prise en pension sont comptabilisés dans l'état de l'actif net comme créance, sous la rubrique « Créances sur accords de prise en pension ». Les revenus perçus, comptabilisés sur la durée de l'accord, sont inclus dans l'état des résultats et des variations de l'actif net, sous la rubrique « Intérêts sur titres de créance ».

Note 3 - Investissements entre compartiments

Certains compartiments peuvent investir en actions d'OPCVM et d'autres OPC de type ouvert ou fermé, notamment d'autres compartiments de Franklin Templeton Investment Funds. Au 30 juin 2025, les compartiments suivants détenaient des actions émises par un autre compartiment de la SICAV :

		Investissement dans des titres à la valeur de marché selon l'état de l'actif net	Valeur de marché des investissements entre compartiments	Investissement dans des titres à la valeur de marché après déduction des investissements entre compartiments
	Devise			
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

Le montant total des actifs nets cumulés en fin d'exercice, sans investissements entre compartiments, se chiffrerait à 78 602 202 739 USD.

Note 4 - Dépôts à terme (« TD »)

Au 30 juin 2025, la SICAV disposait des liquidités suivantes sous forme de dépôts à terme :

Contrepartie du compartiment		Valeur des dépôts à terme dans la devise du compartiment	Contrepartie du compartiment		Valeur des dépôts à terme dans la devise du compartiment
Franklin Alternative Strategies Fund			Royal Bank of Canada	USD	19 300 000
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	65 708 200			39 300 000
National Bank of Canada	USD	62 214 700	Templeton BRIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	74 670 600	National Bank of Canada	USD	15 900 000
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	11 731 500	Templeton China A-Shares Fund		
		214 325 000	Royal Bank of Canada	USD	400 000
Franklin Diversified Balanced Fund			Templeton China Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	4 100 000	Royal Bank of Canada	USD	6 900 000
Franklin Diversified Dynamic Fund			Templeton Eastern Europe Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	2 800 000	Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	1 600 000
Franklin Global Multi-Asset Income Fund			Templeton Emerging Markets Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	3 800 000	Royal Bank of Canada	USD	3 100 000
Franklin Global Real Estate Fund			Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Royal Bank of Canada	USD	800 000	Royal Bank of Canada	USD	300 000
Franklin Gulf Wealth Bond Fund			Templeton European Improvers Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2 100 000	Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	100 000
Franklin India Fund			Templeton European Insights Fund		
National Bank of Canada	USD	14 500 000	Royal Bank of Canada	EUR	1 700 000
Royal Bank of Canada	USD	30 100 000	Templeton European Opportunities Fund		
		44 600 000	Royal Bank of Canada	EUR	700 000
Franklin MENA Fund			Templeton European Small-Mid Cap Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100 000	Royal Bank of Canada	EUR	2 900 000
Franklin NextStep Conservative Fund			Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400 000	Royal Bank of Canada	USD	11 000 000
Franklin NextStep Growth Fund			Templeton Global Bond (Euro) Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500 000	Royal Bank of Canada	EUR	2 200 000
Franklin NextStep Moderate Fund			Templeton Global Climate Change Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1 200 000	National Bank of Canada	USD	5 348 275
Franklin Sealand China A-Shares Fund			Royal Bank of Canada	EUR	20 800 000
Royal Bank of Canada	USD	1 500 000			26 148 275
Franklin Sustainable Global Growth Fund			Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1 400 000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	19 900 000
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund			Royal Bank of Canada	USD	10 600 000
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD	18 000 000			30 500 000
Martin Currie UK Equity Income Fund			Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	GBP	300 000	Royal Bank of Canada	USD	3 800 000
Templeton Asia Equity Total Return Fund			Templeton Growth (Euro) Fund		
Royal Bank of Canada	USD	200 000	Royal Bank of Canada	EUR	171 700 000
Templeton Asian Growth Fund			Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	190 400 000
National Bank of Canada	USD	28 300 000			362 100 000
Templeton Asian Smaller Companies Fund			Templeton Latin America Fund		
National Bank of Canada	USD	20 000 000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	10 900 000
			National Bank of Canada	USD	13 900 000
					24 800 000

Note 5 - Contrats de prise en pension

Au 30 juin 2025, le Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund était engagé à hauteur des montants suivants :

Devise	Prise en pension	Description des titres sous-jacents	Contrepartie	Engagement (USD)	Échéance
USD	100 000 000	Obligations et bons du Trésor américain	Barclays	100 000 000	01/07/2025
USD	100 000 000	Obligations et bons du Trésor américain	MUFG Securities EMEA Plc	100 000 000	01/07/2025
				200 000 000	

Note 6 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2025, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
CLP	1 817 985 144	USD	1 916 496	09/07/2025	34 896
CNY	17 855	USD	2 490	09/07/2025	9
COP	8 820 580 450	USD	2 113 246	09/07/2025	43 278
CZK	2 343 774	EUR	93 626	09/07/2025	1 346
EUR	94 613	CZK	2 343 774	09/07/2025	(183)
EUR	102 403	IDR	1 854 520 000	09/07/2025	6 452
EUR	5 177 359	USD	5 892 103	09/07/2025	209 374
GBP	2 824	USD	3 812	09/07/2025	64
IDR	1 854 520 000	EUR	97 570	09/07/2025	(756)
IDR	28 467 000 000	USD	1 693 358	09/07/2025	60 076
INR	178 804 460	USD	2 070 000	09/07/2025	15 670
JPY	342 612 289	USD	2 401 157	09/07/2025	(20 140)
KRW	4 226 134 500	USD	3 060 000	09/07/2025	64 568
KZT	372 126 973	USD	717 229	09/07/2025	(2 493)
MXN	57 378 049	USD	2 893 874	09/07/2025	161 790
MYR	8 507 230	USD	2 020 000	09/07/2025	(1 198)
PEN	6 429 395	USD	1 724 528	09/07/2025	90 045
PLN	7 179 331	USD	1 921 129	09/07/2025	70 398
RON	400 339	USD	86 513	09/07/2025	6 312
THB	39 644 013	USD	1 219 375	09/07/2025	731
TRY	36 670 233	USD	898 147	09/07/2025	17 434
USD	1 949 843	CLP	1 817 985 144	09/07/2025	(1 549)
USD	2 470	CNY	17 855	09/07/2025	(29)
USD	2 716 300	COP	11 435 621 900	09/07/2025	(79 569)
USD	5 881 462	EUR	5 177 359	09/07/2025	(220 016)
USD	3 642	GBP	2 824	09/07/2025	(234)
USD	1 720 804	IDR	28 467 000 000	09/07/2025	(32 630)
USD	2 061 503	INR	178 804 460	09/07/2025	(24 167)
USD	2 338 604	JPY	342 612 289	09/07/2025	(42 412)
USD	3 108 200	KRW	4 226 134 500	09/07/2025	(16 368)
USD	940 000	KZT	502 794 042	09/07/2025	(25 704)
USD	3 036 208	MXN	57 378 049	09/07/2025	(19 456)
USD	12 850	MYR	57 049	09/07/2025	(688)
USD	5 016 990	PEN	18 507 041	09/07/2025	(206 267)
USD	1 863 824	PLN	7 179 331	09/07/2025	(127 703)
USD	92 197	RON	400 339	09/07/2025	(628)
USD	1 162 019	THB	39 644 013	09/07/2025	(58 088)
USD	873 873	TRY	36 670 233	09/07/2025	(41 708)
USD	3 222 239	ZAR	58 828 867	09/07/2025	(98 857)
ZAR	58 828 867	USD	3 269 775	09/07/2025	51 321
BRL	1 463 690	USD	260 265	15/07/2025	8 249
USD	943 966	BRL	5 576 956	15/07/2025	(79 125)
USD	601 160	CNH	4 300 000	31/07/2025	(992)
USD	66 179	KRW	90 000 000	31/07/2025	(466)
USD	94 675	MYR	400 000	31/07/2025	(333)
USD	399 780	THB	13 000 000	31/07/2025	(1 042)
BRL	16 744 584	USD	2 902 799	04/08/2025	153 101

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	830 000	BRL	4 704 025	04/08/2025	(28 488)
CNY	7 738 942	USD	1 088 302	15/08/2025	(2 712)
USD	2 708 278	CNY	19 424 205	15/08/2025	(16 477)
KRW	763 638 271	USD	541 720	20/08/2025	24 443
USD	105 250	KRW	146 647 982	20/08/2025	(3 475)
EUR	950 000	USD	1 096 667	29/08/2025	26 839
GBP	450 000	USD	619 038	29/08/2025	(1 119)
USD	1 475 860	CHF	1 200 000	29/08/2025	(47 951)
USD	5 771 432	EUR	5 050 000	29/08/2025	(200 889)
USD	4 065 539	GBP	3 000 000	29/08/2025	(53 924)
USD	266 824	PLN	1 000 000	29/08/2025	(10 217)
USD	1 999 335	SEK	19 000 000	29/08/2025	(16 808)
AUD	1 111 000	USD	726 139	17/09/2025	6 256
CAD	3 950 000	USD	2 895 242	17/09/2025	16 902
CHF	4 810 000	USD	5 934 576	17/09/2025	187 544
EUR	4 054 000	USD	4 698 972	17/09/2025	101 354
GBP	7 013 000	USD	9 489 900	17/09/2025	141 347
JPY	287 343 000	USD	2 003 027	17/09/2025	10 046
MXN	38 245 000	USD	1 996 065	17/09/2025	25 204
NZD	2 801 000	USD	1 691 612	17/09/2025	20 242
USD	5 953 745	AUD	9 111 000	17/09/2025	(52 419)
USD	6 691 387	CAD	9 097 000	17/09/2025	(15 393)
USD	807 415	CHF	643 000	17/09/2025	(10 989)
USD	6 849 035	EUR	5 943 000	17/09/2025	(188 048)
USD	6 045 538	GBP	4 449 000	17/09/2025	(64 461)
USD	1 700 588	JPY	244 053 000	17/09/2025	(9 203)
USD	284 746	MXN	5 429 000	17/09/2025	(2 178)
USD	940 735	NZD	1 550 000	17/09/2025	(6 560)
EUR	995 492	USD	1 164 968	18/09/2025	13 867
USD	141 438	CHF	113 580	18/09/2025	(3 144)
USD	4 446 881	EUR	3 812 279	18/09/2025	(67 518)
USD	74 547	GBP	54 773	18/09/2025	(676)
USD	403 744	HKD	3 148 685	18/09/2025	(83)
USD	313 536	JPY	44 696 113	18/09/2025	368
CAD	3 000	USD	2 196	19/09/2025	16
EUR	9 000	USD	10 431	19/09/2025	227
GBP	186 000	USD	251 629	19/09/2025	3 816
USD	2 918 476	CAD	3 949 000	19/09/2025	6 785
USD	1 508 476	EUR	1 301 000	19/09/2025	(32 233)
USD	2 199 714	GBP	1 628 000	19/09/2025	(36 119)
USD	477 128	HKD	3 723 000	19/09/2025	(384)
USD	672 613	AUD	1 045 000	25/09/2025	(16 391)
USD	45 316	CAD	62 000	25/09/2025	(412)
USD	1 133 478	EUR	978 000	25/09/2025	(25 170)
CLP	1 817 985 144	USD	1 949 868	16/10/2025	924
CNY	14 851 656	USD	2 090 000	16/10/2025	2 815
CZK	2 343 774	EUR	94 270	16/10/2025	201
EUR	96 600	IDR	1 854 520 000	16/10/2025	210
EUR	2 428 779	USD	2 859 006	16/10/2025	22 210
IDR	6 153 757 454	USD	378 155	16/10/2025	1 402
JPY	50 303 179	USD	352 439	16/10/2025	1 102
KRW	4 226 134 500	USD	3 126 684	16/10/2025	17 450
MXN	57 378 049	USD	3 003 894	16/10/2025	18 617
RON	400 339	USD	91 590	16/10/2025	589
USD	634 297	COP	2 615 041 450	16/10/2025	3 850
USD	1 244 575	EUR	1 055 080	16/10/2025	(7 048)
USD	1 067 723	PLN	3 874 151	16/10/2025	(4 389)
USD	864 754	ZAR	15 594 959	16/10/2025	(9 197)
					<u>(387 136)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
BRL	3 344 543	USD	583 198	02/07/2025	32 389
USD	593 212	BRL	3 344 543	02/07/2025	(22 375)
CAD	601 998	USD	441 126	17/07/2025	1 316

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
CHF	14 390 660	USD	17 623 925	17/07/2025	549 445
CZK	68 511 178	USD	3 180 719	17/07/2025	84 806
EUR	188 183 834	USD	216 537 321	17/07/2025	5 368 565
GBP	17 446 012	USD	23 622 874	17/07/2025	326 097
HUF	575 969 806	USD	1 650 093	17/07/2025	46 237
NOK	44 903	USD	4 456	17/07/2025	(1)
PLN	23 589 989	USD	6 371 529	17/07/2025	170 834
SEK	286 668	USD	30 060	17/07/2025	272
SGD	589 887	USD	460 120	17/07/2025	4 357
USD	262 210	CHF	212 656	17/07/2025	(6 345)
USD	5 069	CZK	108 577	17/07/2025	(107)
USD	2 077 142	EUR	1 789 211	17/07/2025	(32 694)
USD	328 091	GBP	244 297	17/07/2025	(7 267)
USD	31 946	PLN	116 219	17/07/2025	(286)
USD	37	SEK	353	17/07/2025	—
USD	97	SGD	123	17/07/2025	—
					<u>6 515 243</u>
					<u>6 128 107</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Barclays	(59 778)
Citibank	(28 197)
Goldman Sachs	(41 225)
J.P. Morgan	6 316 081
Morgan Stanley	(58 774)
	<u>6 128 107</u>

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	1 303 029	USD	1 595 783	17/07/2025	49 758
EUR	18 561 637	USD	21 359 863	17/07/2025	527 971
JPY	10 079 820	USD	69 838	17/07/2025	285
PLN	20 062 332	USD	5 419 311	17/07/2025	144 704
USD	47 819	CHF	38 722	17/07/2025	(1 082)
USD	74 893	EUR	64 667	17/07/2025	(1 361)
USD	17 163	JPY	2 471 430	17/07/2025	(30)
USD	271 010	PLN	1 003 374	17/07/2025	(7 262)
					<u>712 983</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	712 983
	<u>712 983</u>

Franklin Disruptive Commerce Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	93 251	USD	107 328	17/07/2025	2 634
SGD	49 504	USD	38 618	17/07/2025	361
USD	41 702	EUR	36 208	17/07/2025	(995)
USD	1 112	SGD	1 423	17/07/2025	(8)
					<u>1 992</u>

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Disruptive Commerce Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	1 992
	1 992

Franklin Diversified Balanced Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
EUR 9 433 387	USD 10 448 000	07/07/2025	566 654
USD 10 448 000	EUR 9 374 491	07/07/2025	(507 758)
EUR 1 979 626	GBP 1 724 000	22/07/2025	(26 646)
EUR 2 902 478	GBP 2 528 000	23/07/2025	(39 229)
EUR 5 805 919	USD 6 625 000	24/07/2025	190 626
EUR 1 171 565	USD 1 337 000	25/07/2025	38 420
USD 68 000	EUR 59 368	25/07/2025	(1 736)
EUR 1 279 041	GBP 1 095 000	28/07/2025	5 289
EUR 1 655 023	USD 1 884 000	28/07/2025	58 638
EUR 1 149 825	ZAR 24 273 000	29/07/2025	(9 294)
			274 964
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
CZK 263 042 902	EUR 10 613 302	17/07/2025	19 106
EUR 96 320	CZK 2 388 835	17/07/2025	(239)
USD 1 595 412	EUR 1 386 525	17/07/2025	(33 559)
			(14 692)
			260 272

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
Barclays	147 392
J.P. Morgan	17 558
Morgan Stanley	95 322
	260 272

Franklin Diversified Conservative Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
EUR 1 066 312	USD 1 181 000	07/07/2025	64 052
USD 1 181 000	EUR 1 059 655	07/07/2025	(57 395)
EUR 849 724	GBP 740 000	22/07/2025	(11 437)
EUR 1 234 241	GBP 1 075 000	23/07/2025	(16 683)
EUR 2 007 753	USD 2 291 000	24/07/2025	65 921
EUR 948 994	USD 1 083 000	25/07/2025	31 121
USD 55 000	EUR 48 018	25/07/2025	(1 404)
EUR 1 081 637	GBP 926 000	28/07/2025	4 473
EUR 1 210 521	USD 1 378 000	28/07/2025	42 889
			121 537
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
CZK 95 511 166	EUR 3 853 706	17/07/2025	6 934
EUR 18 372	CZK 455 740	17/07/2025	(50)
SGD 1 561	EUR 1 058	17/07/2025	(16)
USD 37 931	EUR 32 965	17/07/2025	(798)
			6 070
			127 607

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
Barclays	53 711
J.P. Morgan	1 290
Morgan Stanley	72 606
	127 607

Franklin Diversified Dynamic Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
EUR	14 370 376	USD	15 916 000
USD	15 916 000	EUR	14 280 665
EUR	1 987 644	GBP	1 731 000
EUR	2 940 361	GBP	2 561 000
EUR	4 146 960	USD	4 732 000
EUR	1 947 058	USD	2 222 000
USD	125 000	EUR	109 132
EUR	625 943	GBP	536 000
EUR	342 600	USD	390 000
			12 138
			234 588
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
CZK	97 305 656	EUR	3 926 108
EUR	24 788	CZK	615 430
EUR	1	USD	1
NOK	602 724	EUR	51 982
SEK	138 711	EUR	12 641
SGD	23 554	EUR	15 966
USD	3 652 574	EUR	3 174 343
			7 066
			(88)
			—
			(1 267)
			(194)
			(238)
			(76 833)
			(71 554)
			163 034

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Barclays	96 410
J.P. Morgan	(8 618)
Morgan Stanley	75 242
	163 034

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
USD	4 582 234	EUR	3 970 000
			09/09/2025
			(116 186)
			(116 186)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	2 014 188	USD	2 318 601
GBP	161 105	USD	218 180
USD	1 265	EUR	1 091
			17/07/2025
			17/07/2025
			17/07/2025
			(22)
			59 479
			(56 707)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Citibank	(116 186)
J.P. Morgan	59 479
	(56 707)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	1 800 000	USD	2 120 878	09/09/2025	9 388
USD	25 854 416	EUR	22 400 000	09/09/2025	(655 560)
					(646 172)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	122 682 672	USD	141 191 307	17/07/2025	3 475 780
GBP	1 483	USD	2 008	17/07/2025	27
USD	62 488	EUR	53 546	17/07/2025	(653)
					3 475 154
					2 828 982
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
Citibank					(646 172)
J.P. Morgan					3 475 154
					2 828 982

Franklin Euro High Yield Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	24 927 024	GBP	21 355 530	30/07/2025	88 793
EUR	11 604 101	USD	13 276 000	30/07/2025	356 527
USD	3 550 000	EUR	3 125 261	30/07/2025	(117 661)
					327 659
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	188 033	USD	218 664	17/07/2025	2 598
USD	2 843 030	EUR	2 470 737	17/07/2025	(59 749)
					(57 151)
					270 508
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
Deutsche Bank					238 866
J.P. Morgan					(56 222)
Morgan Stanley					87 864
					270 508

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
PLN	170 000 000	EUR	39 529 368	23/07/2025	428 569
EUR	106 733 495	DKK	796 240 917	30/07/2025	(16 092)
EUR	34 704 630	GBP	29 741 000	30/07/2025	113 411
EUR	29 964 138	NOK	344 000 000	30/07/2025	1 044 558
NOK	844 100 000	EUR	70 807 581	30/07/2025	154 679
					1 725 125
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	56 602	PLN	241 437	17/07/2025	(182)
PLN	591 039	EUR	138 241	17/07/2025	766
					584
					1 725 709

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
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

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
EUR	237 662	GBP	203 619
		30/07/2025	836
			836
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
BNP Paribas			836
			836

Franklin European Total Return Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
EUR	195 845 554	DKK	1 461 000 000
		30/07/2025	(26 255)
EUR	10 501 180	GBP	9 000 000
		30/07/2025	33 442
EUR	146 283 382	NOK	1 679 400 000
		30/07/2025	5 098 665
GBP	9 000 000	EUR	10 646 069
		30/07/2025	(178 331)
NOK	3 179 400 000	EUR	266 704 918
		30/07/2025	582 618
PLN	570 000 000	EUR	132 177 518
		30/07/2025	1 703 323
SEK	890 000 000	EUR	80 679 009
		30/07/2025	(822 137)
			6 391 325
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	642 114	PLN	2 738 794
		17/07/2025	(2 026)
GBP	786	EUR	925
		17/07/2025	(10)
NOK	223 404	EUR	19 268
		17/07/2025	(471)
PLN	104 839 729	EUR	24 610 876
		17/07/2025	46 469
SEK	116 831	EUR	10 647
		17/07/2025	(164)
USD	5 044	EUR	4 384
		17/07/2025	(105)
			43 693
			6 435 018
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :			
BNP Paribas			(26 255)
J.P. Morgan			6 461 273
			6 435 018

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :			
USD	2 819 891	EUR	2 531 000
		14/08/2025	(170 494)
USD	5 241 460	EUR	4 555 000
		09/09/2025	(149 296)
			(319 790)
			(319 790)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	24 798 981	USD	28 536 208	17/07/2025	706 686
SGD	48 930 612	USD	38 167 609	17/07/2025	360 379
USD	32 163	EUR	27 752	17/07/2025	(561)
					<u>1 066 504</u>
					746 714

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	746 714
	746 714

Franklin Genomic Advancements Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	29 480	USD	33 922	17/07/2025	842
SGD	425 085	USD	331 568	17/07/2025	3 144
					<u>3 986</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	3 986
	3 986

Franklin Global Convertible Securities Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	38 494 117	USD	47 142 659	17/07/2025	1 469 972
EUR	79 868 973	USD	91 938 182	17/07/2025	2 243 103
USD	80	CHF	65	17/07/2025	(3)
USD	2 783 632	EUR	2 399 524	17/07/2025	(45 880)
					<u>3 667 192</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	3 667 192
	3 667 192

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	6 182 891	EUR	5 999 978	15/07/2025	(891 209)
EUR	2 844 900	USD	3 010 103	16/07/2025	344 345
USD	6 878 450	EUR	6 650 022	16/07/2025	(962 652)
JPY	684 667 050	USD	4 469 879	17/07/2025	293 110
RSD	51 783 153	USD	499 948	17/07/2025	20 778
USD	4 678 921	JPY	684 667 050	17/07/2025	(84 068)
CAD	16 230 000	USD	11 797 159	28/07/2025	138 828
MXN	3 800 000	USD	191 593	29/07/2025	10 296
USD	11 695 114	MXN	232 200 000	29/07/2025	(641 386)
EUR	3 430 000	USD	3 925 961	05/08/2025	124 260
RSD	172 331 000	USD	1 676 469	05/08/2025	56 420
USD	3 891 105	EUR	3 430 000	05/08/2025	(159 116)
JPY	241 817 870	USD	1 649 850	13/08/2025	37 789

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	991 958	JPY	143 977 870	13/08/2025	(12 858)
KRW	8 120 000 000	USD	5 949 677	14/08/2025	68 315
USD	7 651 326	CNH	55 190 495	21/08/2025	(89 897)
MXN	176 101 765	USD	9 014 790	27/08/2025	313 356
JPY	1 865 697 000	USD	13 015 159	10/09/2025	45 427
MXN	41 740 643	USD	2 151 078	10/09/2025	56 625
RSD	83 939 000	USD	774 631	10/09/2025	69 346
JPY	2 748 440 000	USD	19 190 995	17/09/2025	64 081
RSD	227 890 714	USD	2 109 513	17/09/2025	181 583
USD	1 299 368	JPY	188 900 000	17/09/2025	(24 032)
JPY	2 124 000 000	USD	14 863 541	26/09/2025	31 678
USD	4 857 093	JPY	701 000 000	26/09/2025	(58 890)
KRW	21 328 270 000	USD	15 789 362	29/09/2025	62 384
USD	19 417 690	CNH	138 210 000	29/09/2025	(32 543)
USD	3 143 088	EUR	2 693 537	29/09/2025	(48 804)
RSD	120 063 000	USD	1 199 700	30/09/2025	7 092
USD	12 203 901	GBP	9 000 000	30/09/2025	(157 321)
JPY	2 034 048 000	USD	14 254 728	07/10/2025	26 919
NOK	21 600 000	EUR	1 790 167	10/10/2025	21 429
NOK	2 140 000	USD	196 163	10/10/2025	16 279
USD	2 062 413	CNH	14 663 757	17/11/2025	(8 349)
USD	9 127 269	CNH	64 732 414	17/12/2025	(33 198)
					<u>(1 213 983)</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	57 558 519	USD	66 257 305	17/07/2025	1 615 551
PLN	12 610 210	USD	3 407 634	17/07/2025	89 636
USD	1 306 897	EUR	1 134 433	17/07/2025	(30 824)
USD	10 465	PLN	38 145	17/07/2025	(114)
					<u>1 674 249</u>
					<u>460 266</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

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
	<u>460 266</u>

Franklin Global Green Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	215 697	CAD	340 000	30/07/2025	3 831
EUR	425 587	GBP	364 579	30/07/2025	1 552
EUR	1 266 363	USD	1 447 633	30/07/2025	39 912
					<u>45 295</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Deutsche Bank	45 295
	<u>45 295</u>

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Global Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	140 801	USD	91 839	17/07/2025	855
CNH	33 717 167	USD	4 695 706	17/07/2025	20 398
EUR	5 783 982	USD	6 656 108	17/07/2025	164 349
JPY	5 660 517	USD	39 224	17/07/2025	154
SGD	280 759	USD	218 999	17/07/2025	2 071
USD	613 637	CNH	4 404 204	17/07/2025	(2 390)
					185 437

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	185 437
	185 437

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	6 533 312	USD	7 236 000	07/07/2025	392 455
USD	7 236 000	EUR	6 492 517	07/07/2025	(351 659)
EUR	1 476 695	GBP	1 286 000	22/07/2025	(19 863)
EUR	2 189 479	GBP	1 907 000	23/07/2025	(29 601)
EUR	2 659 619	USD	3 035 000	24/07/2025	87 179
EUR	2 699 768	USD	3 081 000	25/07/2025	88 535
USD	156 000	EUR	136 196	25/07/2025	(3 982)
EUR	946 140	GBP	810 000	28/07/2025	3 912
EUR	1 187 681	USD	1 352 000	28/07/2025	42 080
EUR	504 541	ZAR	10 661 000	29/07/2025	(4 558)
ZAR	10 661 000	EUR	520 025	29/07/2025	(10 926)
EUR	2 233 631	USD	2 543 000	30/07/2025	79 173
USD	2 543 000	EUR	2 167 575	30/07/2025	(13 116)
EUR	1 035 891	USD	1 179 000	31/07/2025	37 104
USD	1 179 000	EUR	1 027 209	31/07/2025	(28 422)
					268 311

Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :

EUR	318	SGD	470	17/07/2025	4
EUR	206 524	USD	240 641	17/07/2025	2 452
SGD	336 931	EUR	228 389	17/07/2025	(3 406)
USD	10 658 399	EUR	9 262 894	17/07/2025	(224 198)
					(225 148)
					43 163

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Barclays	(32 491)
J.P. Morgan	(204 215)
Morgan Stanley	279 869
	43 163

Franklin Global Real Estate Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	15 748 391	USD	18 123 359	17/07/2025	447 103
USD	99 436	EUR	85 128	17/07/2025	(946)
					446 157

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Global Real Estate Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	446 157
	446 157

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	1 139 521	USD	1 396 747	17/07/2025	42 307
EUR	49 939 696	USD	57 499 596	17/07/2025	1 389 163
PLN	2 996 502	USD	809 410	17/07/2025	21 630
USD	112 001	CHF	90 721	17/07/2025	(2 567)
USD	4 342 764	EUR	3 740 949	17/07/2025	(68 553)
USD	151 879	PLN	556 690	17/07/2025	(2 511)
					1 379 469

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	1 379 469
	1 379 469

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	860 524	USD	1 054 108	17/07/2025	32 612
EUR	24 945 856	USD	28 714 669	17/07/2025	701 420
PLN	18 299 072	USD	4 942 582	17/07/2025	132 417
USD	3 287 467	EUR	2 857 934	17/07/2025	(82 601)
USD	50 982	PLN	189 483	17/07/2025	(1 569)
					782 279

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	782 279
	782 279

Franklin High Yield Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	5 387 203	USD	3 513 714	17/07/2025	32 847
CNH	7 046	USD	981	17/07/2025	5
EUR	397 630	USD	457 558	17/07/2025	11 326
JPY	403 161 125	USD	2 794 143	17/07/2025	10 508
SGD	17 546 819	USD	13 687 606	17/07/2025	128 767
USD	33 473	AUD	51 090	17/07/2025	(162)
USD	458 966	EUR	395 840	17/07/2025	(7 808)
USD	203 074	JPY	29 391 232	17/07/2025	(1 389)
USD	297 337	SGD	379 279	17/07/2025	(1 307)
					172 787

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	172 787
	172 787

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	210 732 331	USD	137 445 350	17/07/2025	1 286 176
CHF	21 996 947	USD	26 939 438	17/07/2025	839 599
CNH	931 242 509	USD	129 680 636	17/07/2025	574 590
EUR	256 765 897	USD	295 625 650	17/07/2025	7 152 025
GBP	12 563 883	USD	17 017 860	17/07/2025	229 180
JPY	53 644 310 048	USD	371 730 379	17/07/2025	1 454 309
PLN	66 238 320	USD	17 909 418	17/07/2025	460 882
SGD	916 240 908	USD	714 828 156	17/07/2025	6 620 380
USD	13 919 839	AUD	21 329 096	17/07/2025	(121 755)
USD	231 130	CHF	187 196	17/07/2025	(5 272)
USD	1 113 563	CNH	7 990 256	17/07/2025	(4 055)
USD	2 443 857	EUR	2 117 730	17/07/2025	(53 364)
USD	279 840	GBP	208 174	17/07/2025	(5 930)
USD	2 607 970	JPY	376 147 496	17/07/2025	(8 757)
USD	404 707	PLN	1 483 535	17/07/2025	(6 732)
USD	1 766 850	SGD	2 263 491	17/07/2025	(15 424)
USD	297 008	ZAR	5 312 556	17/07/2025	(2 708)
ZAR	187 686 654	USD	10 558 308	17/07/2025	30 337
					18 423 481

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	18 423 481
	18 423 481

Franklin India Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	57 790 711	USD	66 554 291	17/07/2025	1 592 364
PLN	65 273 990	USD	17 634 659	17/07/2025	468 196
USD	2 289 656	EUR	1 983 347	17/07/2025	(49 102)
USD	3 789	PLN	13 991	17/07/2025	(92)
					2 011 366

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	2 011 366
	2 011 366

Franklin Innovation Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
BRL	11 423 468	USD	1 991 817	02/07/2025	110 752
USD	2 011 167	BRL	11 423 468	02/07/2025	(91 402)
CHF	15 784	USD	19 340	17/07/2025	593
CZK	1 488 281 947	USD	69 117 685	17/07/2025	1 819 961
EUR	199 565	USD	229 999	17/07/2025	5 328
USD	594 245	CZK	12 738 808	17/07/2025	(12 939)
					1 832 293

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	1 832 293
	1 832 293

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Intelligent Machines Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	3 069 491	USD	3 533 577	17/07/2025	85 959
SGD	4 908	USD	3 829	17/07/2025	36
USD	62 659	EUR	54 251	17/07/2025	(1 313)
					84 682

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	84 682
	84 682

Franklin MENA Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	4 724 692	USD	5 438 653	17/07/2025	132 692
USD	191 755	EUR	166 241	17/07/2025	(4 276)
					128 416

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	128 416
	128 416

Franklin Mutual European Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CZK	587 894 958	EUR	23 720 353	17/07/2025	42 840
EUR	11 204	CZK	278 323	17/07/2025	(46)
EUR	978 120	USD	1 134 075	17/07/2025	16 385
USD	12 213 895	EUR	10 614 389	17/07/2025	(256 579)
					(197 400)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(197 400)
	(197 400)

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	3 632 309	GBP	3 065 149	15/07/2025	74 934
EUR	2 116 065	JPY	349 064 631	15/07/2025	67 180
EUR	12 722 179	USD	14 543 559	15/07/2025	456 158
GBP	139 137	EUR	163 271	15/07/2025	(1 504)
JPY	5 106 695	EUR	30 646	15/07/2025	(614)
USD	216 124	EUR	188 024	15/07/2025	(5 560)
EUR	3 262 583	USD	3 755 729	17/07/2025	91 501
USD	63 031	EUR	54 333	17/07/2025	(1 038)
					681 057

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Mutual Global Discovery Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	681 057
	681 057

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	2 380 091	USD	2 738 665
		17/07/2025	67 932
USD	11 860	EUR	10 284
		17/07/2025	(266)
			67 666

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	67 666
	67 666

Franklin Natural Resources Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	2 375 261	USD	2 737 638
		17/07/2025	63 263
PLN	83 462 302	USD	22 544 947
		17/07/2025	602 190
USD	64 234	EUR	54 859
		17/07/2025	(456)
USD	564 186	PLN	2 068 256
		17/07/2025	(9 417)
			655 580

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	655 580
	655 580

Franklin NextStep Conservative Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR	986 021	USD	1 135 200
		17/07/2025	27 513
GBP	219 252	USD	296 880
		17/07/2025	4 098
PLN	24 109 802	USD	6 515 885
		17/07/2025	170 642
USD	76 123	EUR	66 162
		17/07/2025	(1 896)
USD	70 926	GBP	52 383
		17/07/2025	(983)
USD	124 379	PLN	459 581
		17/07/2025	(3 079)
			196 295

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
J.P. Morgan	196 295
	196 295

Franklin NextStep Growth Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
GBP	218 915	USD	296 424
		17/07/2025	4 092

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)**Franklin NextStep Growth Fund (suite)**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
PLN	3 031 743	USD	818 884	17/07/2025	21 929
					26 021

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	26 021
	26 021

Franklin NextStep Moderate Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	292 069	USD	336 071	17/07/2025	8 336
GBP	490 078	USD	663 906	17/07/2025	8 848
PLN	45 495 241	USD	12 296 679	17/07/2025	320 809
SGD	926 735	USD	722 857	17/07/2025	6 855
USD	228 297	PLN	839 744	17/07/2025	(4 595)
					340 253

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	340 253
	340 253

Franklin Sealand China A-Shares Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
SGD	32 600	USD	25 428	17/07/2025	239
USD	209	SGD	267	17/07/2025	(1)
					238

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	238
	238

Franklin Strategic Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	6 004 474	EUR	5 382 000	25/08/2025	(358 854)
USD	2 468 976	EUR	2 100 000	29/12/2025	(33 733)
					(392 587)
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	5 668 923	USD	3 697 562	17/07/2025	34 463
CNH	2 719 951	USD	378 748	17/07/2025	1 698
EUR	52 681 795	USD	60 629 220	17/07/2025	1 493 016
JPY	1 114 670 930	USD	7 722 318	17/07/2025	32 058
PLN	5 256 038	USD	1 419 825	17/07/2025	37 866
SGD	758 574	USD	591 741	17/07/2025	5 561
USD	253 954	AUD	390 464	17/07/2025	(3 101)
USD	602 861	EUR	521 706	17/07/2025	(12 333)
USD	53	JPY	7 725	17/07/2025	(1)
USD	23 327	PLN	86 972	17/07/2025	(794)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Franklin Strategic Income Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	169	SGD	216	17/07/2025	(1)
					1 588 432
					1 195 845

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	1 195 845
	1 195 845

Franklin Technology Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	10 084 124	USD	12 360 036	17/07/2025	374 788
CNH	145 442 179	USD	20 255 301	17/07/2025	88 061
EUR	216 438 878	USD	249 201 499	17/07/2025	6 022 661
JPY	84 329 385	USD	586 553	17/07/2025	97
PLN	70 272 538	USD	18 996 456	17/07/2025	492 679
SGD	388 035 165	USD	302 716 606	17/07/2025	2 822 472
USD	74 897	CHF	61 143	17/07/2025	(2 319)
USD	2 814 440	CNH	20 176 209	17/07/2025	(7 656)
USD	2 791 438	EUR	2 410 305	17/07/2025	(50 787)
USD	15 214	JPY	2 202 110	17/07/2025	(106)
USD	503 359	PLN	1 859 042	17/07/2025	(12 222)
USD	4 844 295	SGD	6 193 862	17/07/2025	(32 753)
					9 694 915

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	9 694 915
	9 694 915

Franklin U.S. Government Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	2 011 632	USD	1 312 108	17/07/2025	12 210
CNH	7 192 931	USD	1 001 646	17/07/2025	4 448
EUR	19 041 387	USD	21 914 629	17/07/2025	538 925
JPY	1 749 788 823	USD	12 124 857	17/07/2025	47 811
PLN	61 894 773	USD	16 724 005	17/07/2025	441 670
USD	300 524	EUR	259 384	17/07/2025	(5 340)
USD	533 049	JPY	76 679 989	17/07/2025	(387)
USD	35 048	PLN	129 518	17/07/2025	(873)
					1 038 464

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	1 038 464
	1 038 464

Franklin U.S. Low Duration Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	141 008 945	USD	162 265 694	17/07/2025	4 011 685

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)**Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	666 884	EUR	573 465	17/07/2025	(9 344)
					4 002 341

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	4 002 341
	4 002 341

Franklin U.S. Opportunities Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CHF	11 819 967	USD	14 475 903	17/07/2025	451 046
CNH	52 750 313	USD	7 346 406	17/07/2025	31 913
EUR	298 159 400	USD	343 089 926	17/07/2025	8 498 861
NOK	13 022 642	USD	1 292 302	17/07/2025	(178)
PLN	310 435 802	USD	83 855 380	17/07/2025	2 239 777
SEK	22 796 679	USD	2 390 466	17/07/2025	21 593
SGD	788 877 075	USD	615 323 236	17/07/2025	5 838 957
USD	6 949	CHF	5 673	17/07/2025	(215)
USD	1 016 817	CNH	7 290 785	17/07/2025	(2 964)
USD	7 780 254	EUR	6 739 309	17/07/2025	(166 722)
USD	1 101	NOK	10 926	17/07/2025	17
USD	1 091 176	PLN	4 029 158	17/07/2025	(26 256)
USD	4 508	SEK	43 128	17/07/2025	(55)
USD	5 246 011	SGD	6 727 245	17/07/2025	(51 026)
					16 834 748

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	16 834 748
	16 834 748

Templeton Asian Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
JPY	245 050 200	USD	1 587 865	16/07/2025	116 647
JPY	241 010 560	USD	1 573 185	17/07/2025	103 440
JPY	284 439 240	USD	1 903 631	13/08/2025	81 462
USD	6 484 422	CNH	46 773 390	21/08/2025	(76 187)
SGD	2 375 000	USD	1 792 744	17/09/2025	85 827
USD	1 771 100	SGD	2 375 000	17/09/2025	(107 471)
JPY	1 235 704 195	CNH	61 450 000	29/09/2025	20 815
USD	4 122 097	CNH	29 340 000	29/09/2025	(6 909)
USD	2 342 667	CNH	16 656 362	17/11/2025	(9 483)
					208 141
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	2 271 350	USD	1 478 158	17/07/2025	17 142
CHF	1 382 005	USD	1 692 837	17/07/2025	52 439
EUR	8 120 987	USD	9 345 441	17/07/2025	230 806
SGD	1 802 938	USD	1 406 278	17/07/2025	13 356
USD	14 616	AUD	22 746	17/07/2025	(358)
USD	24 005	CHF	19 410	17/07/2025	(506)
USD	1 624 035	EUR	1 410 711	17/07/2025	(39 472)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Asian Bond Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	47 191	SGD	60 343	17/07/2025	(323)
					273 084
					481 225

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Bank of America	61 068
BNP Paribas	116 647
Citibank	(36 719)
Deutsche Bank	14 996
J.P. Morgan	241 164
Morgan Stanley	87 492
	481 225

Templeton Asian Growth Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CNY	773 077	EUR	93 907	15/07/2025	(2 503)
EUR	1 886 951	CNY	15 471 173	15/07/2025	59 104
EUR	10 128 491	HKD	90 587 062	15/07/2025	384 662
EUR	9 512 863	INR	934 431 679	15/07/2025	319 473
EUR	3 407 641	KRW	5 290 273 677	15/07/2025	104 688
EUR	5 183 399	TWD	176 290 444	15/07/2025	42 042
EUR	2 884 426	USD	3 307 053	15/07/2025	93 745
HKD	3 959 946	EUR	436 503	15/07/2025	(9 438)
KRW	319 675 679	EUR	203 524	15/07/2025	(3 509)
USD	922 086	EUR	794 268	15/07/2025	(14 372)
CHF	4 482 737	USD	5 494 039	17/07/2025	167 024
CNH	23 865 738	USD	3 323 684	17/07/2025	14 477
CZK	149 864 184	USD	6 961 867	17/07/2025	181 277
EUR	41 034 350	USD	47 251 218	17/07/2025	1 136 380
PLN	36 914 831	USD	9 976 811	17/07/2025	261 017
SGD	857 676	USD	669 176	17/07/2025	6 159
USD	45 232	CHF	36 907	17/07/2025	(1 376)
USD	12 081	CZK	257 706	17/07/2025	(202)
USD	332 665	EUR	286 952	17/07/2025	(5 710)
USD	461 568	PLN	1 712 265	17/07/2025	(13 306)
USD	12 837	SGD	16 462	17/07/2025	(125)
					2 719 507

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	2 719 507
	2 719 507

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	681 432	USD	784 220	17/07/2025	19 323
					19 323

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	19 323
	19 323

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)**Templeton BRIC Fund**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	4 834 824	USD	5 564 844	17/07/2025	136 369
USD	62 928	EUR	54 744	17/07/2025	(1 626)
					134 743

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	134 743
	134 743

Templeton China Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	5 000 000	CNH	36 579 000	09/07/2025	(112 568)
					(112 568)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(112 568)
	(112 568)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
BRL	753 870 000	USD	128 787 260	02/07/2025	9 967 779
USD	137 812 113	BRL	753 870 000	02/07/2025	(942 926)
EUR	25 477 000	USD	26 956 849	15/07/2025	3 081 071
USD	44 416 347	EUR	43 102 346	15/07/2025	(6 402 226)
USD	49 408 473	EUR	47 767 654	16/07/2025	(6 914 808)
CLP	13 524 600 000	USD	13 465 755	23/07/2025	1 051 591
CLP	34 097 900 000	USD	35 965 973	25/07/2025	634 918
BRL	505 991 425	USD	87 184 283	04/08/2025	5 159 554
USD	44 985 821	CNH	321 936 529	18/08/2025	(159 734)
USD	68 822 068	CNH	496 426 890	21/08/2025	(808 606)
MXN	409 459 766	USD	20 956 600	27/08/2025	732 565
BRL	753 870 000	USD	135 709 360	03/09/2025	853 775
CLP	16 328 200 000	USD	17 421 950	08/09/2025	102 650
MXN	1 256 102 391	USD	64 725 875	10/09/2025	1 710 589
INR	13 185 352 150	USD	153 458 264	17/09/2025	(177 267)
MXN	459 100 000	USD	23 760 111	24/09/2025	485 011
USD	32 345 957	CNH	230 230 000	29/09/2025	(54 210)
CLP	23 420 200 000	USD	24 990 523	27/10/2025	139 352
USD	24 863 770	CNH	176 781 405	17/11/2025	(100 648)
USD	42 058 731	CNH	298 288 932	17/12/2025	(152 977)
INR	2 196 329 671	USD	25 230 668	22/12/2025	170 179
					8 375 632
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	93 157 386	USD	60 766 778	17/07/2025	561 572
CHF	1 126 941	USD	1 381 128	17/07/2025	42 039
CNH	7 152	USD	996	17/07/2025	5
CZK	96 695 168	USD	4 489 784	17/07/2025	119 106
EUR	39 991 791	USD	46 028 117	17/07/2025	1 130 098
GBP	5 968 989	USD	8 083 795	17/07/2025	110 120
JPY	154 353	USD	1 070	17/07/2025	4
NOK	25 489 888	USD	2 518 263	17/07/2025	10 877
PLN	14 979 689	USD	4 046 625	17/07/2025	107 788
SEK	5 715 619	USD	599 680	17/07/2025	5 076

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (suite)

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
SGD	38 626 405	USD	30 135 905	17/07/2025	278 545
USD	300 819	AUD	461 741	17/07/2025	(3 159)
USD	2 260	CHF	1 815	17/07/2025	(32)
USD	26 138	CZK	564 536	17/07/2025	(770)
USD	324 690	EUR	281 184	17/07/2025	(6 883)
USD	40 509	GBP	29 493	17/07/2025	22
USD	30 781	NOK	311 677	17/07/2025	(144)
USD	93 008	PLN	343 236	17/07/2025	(2 184)
USD	55 574	SEK	526 628	17/07/2025	(147)
USD	2 725 099	SGD	3 486 475	17/07/2025	(20 153)
USD	54 297	ZAR	973 357	17/07/2025	(615)
ZAR	127 010 822	USD	7 145 322	17/07/2025	20 197
					<u>2 351 362</u>
					10 726 994

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

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

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
BRL	19 740 000	USD	3 372 514	02/07/2025	260 771
USD	3 608 445	BRL	19 740 000	02/07/2025	(24 839)
COP	1 024 000 000	USD	233 252	15/07/2025	16 904
USD	591 426	EUR	573 929	15/07/2025	(85 249)
USD	657 920	EUR	636 071	16/07/2025	(92 077)
CLP	327 200 000	USD	325 776	23/07/2025	25 441
BRL	11 876 871	USD	2 046 431	04/08/2025	121 107
USD	1 080 596	CNH	7 733 180	18/08/2025	(3 837)
USD	1 653 163	CNH	11 924 582	21/08/2025	(19 423)
MXN	24 688 931	USD	1 263 846	27/08/2025	43 931
BRL	19 740 000	USD	3 553 363	03/09/2025	22 527
CLP	395 100 000	USD	421 566	08/09/2025	2 484
MXN	15 191 465	USD	782 821	10/09/2025	20 670
INR	129 250 000	USD	1 504 044	17/09/2025	(1 500)
KRW	2 681 000 000	USD	1 848 266	17/09/2025	142 848
USD	820 486	CNH	5 840 000	29/09/2025	(1 375)
CLP	566 700 000	USD	604 697	27/10/2025	3 372
USD	597 248	CNH	4 246 435	17/11/2025	(2 418)
USD	1 010 285	CNH	7 165 146	17/12/2025	(3 675)
					<u>425 662</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	14 232 578	USD	16 387 704	17/07/2025	395 315
SGD	290 844	USD	226 918	17/07/2025	2 093
USD	206 750	EUR	178 122	17/07/2025	(3 291)
USD	1	SGD	1	17/07/2025	—
					<u>394 117</u>
					819 779

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
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

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR 23 146 376	USD 26 689 035	17/07/2025	605 112
USD 15 834	EUR 13 613	17/07/2025	(218)
			604 894

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	604 894
	604 894

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
EUR 18 556	USD 21 360	17/07/2025	522
USD 3 511	EUR 3 020	17/07/2025	(50)
			472

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	472
	472

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Achats	Ventes	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :			
CHF 83 203	USD 101 896	17/07/2025	3 178
EUR 267 277	USD 307 751	17/07/2025	7 422
GBP 79 326	USD 107 466	17/07/2025	1 429
			12 029

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	12 029
	12 029

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton European Improvers Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	51 011	PLN	218 561	17/07/2025	(392)
PLN	10 118 260	EUR	2 375 236	17/07/2025	4 486
USD	173 930	EUR	151 155	17/07/2025	(3 657)
					437

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	437
	437

Templeton European Insights Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	28 722	USD	33 185	17/07/2025	580
USD	877 137	EUR	761 014	17/07/2025	(17 170)
					(16 590)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(16 590)
	(16 590)

Templeton European Opportunities Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	78	SGD	116	17/07/2025	1
NOK	168 313	EUR	14 516	17/07/2025	(354)
SGD	1 466 016	EUR	993 740	17/07/2025	(14 819)
USD	1 632 210	EUR	1 418 505	17/07/2025	(34 334)
					(49 506)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(49 506)
	(49 506)

Templeton European Small-Mid Cap Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	45 356	USD	52 589	17/07/2025	759
USD	351 063	EUR	305 003	17/07/2025	(7 289)
					(6 530)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(6 530)
	(6 530)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)**Templeton Frontier Markets Fund**

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	32 408 826	USD	37 315 178	17/07/2025	901 226
PLN	9 953 892	USD	2 688 614	17/07/2025	71 963
USD	159 157	EUR	137 431	17/07/2025	(2 901)
USD	143 518	PLN	531 498	17/07/2025	(3 886)
					966 402

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	966 402
	966 402

Templeton Global Balanced Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	7 746 735	USD	8 915 729	17/07/2025	219 201
GBP	1 935 412	USD	2 621 443	17/07/2025	35 390
USD	76 434	EUR	65 962	17/07/2025	(1 349)
					253 242

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	253 242
	253 242

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
BRL	24 200 000	EUR	3 779 774	02/07/2025	1 524
EUR	3 808 325	BRL	24 200 000	02/07/2025	27 028
EUR	2 456 331	COP	11 756 000 000	27/08/2025	41 566
JPY	252 000 000	EUR	1 571 170	17/09/2025	(80 188)
EUR	3 671 395	BRL	24 200 000	02/10/2025	796
EUR	2 038 931	AUD	3 635 000	05/11/2025	19 412
EUR	11 934 346	USD	13 714 000	02/12/2025	407 624
EUR	3 849 627	INR	383 700 000	17/12/2025	122 323
EUR	1 771 700	KRW	2 774 500 000	17/12/2025	32 062
EUR	3 112 203	MYR	15 200 000	17/12/2025	64 417
					636 564

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

Citibank	89 758
Deutsche Bank	359 432
J.P. Morgan	154 385
Morgan Stanley	113 177
Standard Chartered	(80 188)
	636 564

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
USD	55 418 679	EUR	53 779 187	15/07/2025	(7 988 115)
JPY	4 577 077 150	USD	29 658 343	16/07/2025	2 178 744
USD	61 648 101	EUR	59 600 813	16/07/2025	(8 627 767)
USD	31 050 609	JPY	4 577 077 150	16/07/2025	(786 478)
JPY	22 262 150 650	USD	145 323 453	17/07/2025	9 546 538
RSD	946 532 374	USD	9 138 433	17/07/2025	379 797
USD	23 969 078	JPY	3 532 323 000	17/07/2025	(604 057)
RSD	306 295 000	USD	2 979 697	05/08/2025	100 279
JPY	11 117 820 000	USD	77 307 691	13/08/2025	283 208
USD	150 530 309	CNH	1 077 182 102	18/08/2025	(524 260)
USD	231 745 832	CNH	1 671 614 287	21/08/2025	(2 720 978)
MXN	1 422 102 231	USD	72 804 418	27/08/2025	2 524 619
JPY	26 417 174 000	USD	184 287 008	10/09/2025	643 222
MXN	538 462 456	USD	27 749 328	10/09/2025	730 469
RSD	862 765 000	USD	7 962 025	10/09/2025	712 774
KRW	123 179 315 000	USD	85 335 425	17/09/2025	6 146 896
RSD	1 694 491 738	USD	15 685 381	17/09/2025	1 350 168
USD	17 293 462	KRW	25 129 130 000	17/09/2025	(1 369 340)
KRW	169 319 605 000	USD	125 347 650	29/09/2025	495 253
USD	51 087 540	EUR	43 780 564	29/09/2025	(793 264)
RSD	1 535 698 000	USD	15 345 088	30/09/2025	90 715
JPY	31 791 031 000	USD	223 524 962	07/10/2025	(310 818)
USD	39 351 360	CNH	279 788 172	17/11/2025	(159 293)
USD	66 565 460	CNH	472 095 554	17/12/2025	(242 113)
					<u>1 056 199</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	19 017 698	USD	12 404 214	17/07/2025	115 717
CAD	450 868	USD	330 389	17/07/2025	979
CHF	53 046 362	USD	64 975 950	17/07/2025	2 014 112
CNH	12 775 977	USD	1 779 031	17/07/2025	7 977
CZK	498 741 445	USD	23 157 528	17/07/2025	614 543
EUR	274 611 361	USD	316 019 893	17/07/2025	7 801 108
GBP	9 019 180	USD	12 214 261	17/07/2025	166 797
JPY	517 998 311	USD	3 589 661	17/07/2025	13 872
NOK	10 157 293	USD	1 007 931	17/07/2025	(111)
PLN	18 716 970	USD	5 056 272	17/07/2025	134 625
SEK	139 538 088	USD	14 630 173	17/07/2025	134 002
SGD	39 515 532	USD	30 824 833	17/07/2025	289 716
USD	90 139	AUD	138 929	17/07/2025	(1 323)
USD	52 039	CHF	41 974	17/07/2025	(967)
USD	165 556	CZK	3 553 974	17/07/2025	(3 842)
USD	4 161 085	EUR	3 585 169	17/07/2025	(66 537)
USD	280 851	GBP	206 825	17/07/2025	(3 067)
USD	34 620	JPY	5 000 000	17/07/2025	(163)
USD	12	NOK	124	17/07/2025	—
USD	139 183	PLN	513 414	17/07/2025	(3 205)
USD	1 206 746	SEK	11 454 591	17/07/2025	(5 236)
USD	6 614 757	SGD	8 465 890	17/07/2025	(51 290)
					<u>11 157 707</u>
					<u>12 213 906</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

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
	<u>12 213 906</u>

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Climate Change Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
CZK	11 975 712	EUR	483 194	17/07/2025	874
EUR	4 873	CZK	121 046	17/07/2025	(19)
EUR	162 032	PLN	691 294	17/07/2025	(554)
EUR	1 592 327	USD	1 846 767	17/07/2025	26 204
PLN	19 262 304	EUR	4 521 777	17/07/2025	8 541
USD	31 502 707	EUR	27 373 691	17/07/2025	(658 293)
					(623 247)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(623 247)
	(623 247)

Templeton Global High Yield Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
BRL	9 450 000	USD	1 614 501	02/07/2025	124 837
USD	1 727 447	BRL	9 450 000	02/07/2025	(11 891)
COP	6 983 970 000	USD	1 590 845	15/07/2025	115 290
EUR	1 037 000	USD	1 092 070	15/07/2025	130 575
USD	1 529 737	EUR	1 484 482	15/07/2025	(220 498)
USD	1 702 041	EUR	1 645 518	16/07/2025	(238 204)
CLP	274 800 000	USD	273 604	23/07/2025	21 367
BRL	10 917 068	USD	1 881 053	04/08/2025	111 320
USD	955 164	CNH	6 835 535	18/08/2025	(3 391)
USD	1 461 268	CNH	10 540 410	21/08/2025	(17 169)
MXN	19 008 233	USD	973 047	27/08/2025	33 823
BRL	9 450 000	USD	1 701 078	03/09/2025	10 784
CLP	331 600 000	USD	353 812	08/09/2025	2 085
MXN	11 055 335	USD	569 687	10/09/2025	15 040
INR	105 422 600	USD	1 227 075	17/09/2025	(1 527)
USD	677 182	CNH	4 820 000	29/09/2025	(1 135)
UYU	40 184 000	USD	937 783	21/10/2025	57 034
CLP	475 600 000	USD	507 489	27/10/2025	2 830
USD	527 921	CNH	3 753 521	17/11/2025	(2 137)
USD	893 014	CNH	6 333 436	17/12/2025	(3 248)
UZS	1 887 000 000	USD	134 421	27/01/2026	6 898
					132 683

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

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

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Income Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
BRL	9 080 000	USD	1 551 050	02/07/2025	120 188
USD	1 659 963	BRL	9 080 000	02/07/2025	(11 274)
EUR	509 000	USD	536 070	15/07/2025	64 052
USD	1 510 175	EUR	1 465 498	15/07/2025	(217 678)
JPY	112 018 830	USD	725 855	16/07/2025	53 322
USD	1 680 304	EUR	1 624 502	16/07/2025	(235 162)
JPY	1 054 969 880	USD	6 886 033	17/07/2025	453 024
CLP	524 200 000	USD	521 919	23/07/2025	40 759
BRL	22 907 546	USD	3 947 059	04/08/2025	233 586
MYR	24 280 000	USD	5 566 892	04/08/2025	201 014
JPY	330 311 290	USD	2 210 625	13/08/2025	94 606
USD	1 960 362	CNH	14 029 133	18/08/2025	(6 961)
USD	2 999 082	CNH	21 632 957	21/08/2025	(35 237)
AUD	2 173 000	USD	1 389 692	25/08/2025	42 094
MXN	64 952 407	USD	3 324 965	27/08/2025	115 577
BRL	9 080 000	USD	1 634 649	03/09/2025	10 188
CLP	632 900 000	USD	675 295	08/09/2025	3 979
MXN	32 875 077	USD	1 694 082	10/09/2025	44 713
MYR	16 700 000	USD	3 795 455	15/09/2025	178 372
JPY	462 100 000	USD	3 227 452	17/09/2025	9 938
KRW	11 151 820 000	USD	7 726 332	17/09/2025	555 857
AUD	3 287 000	USD	2 142 449	22/09/2025	24 642
MXN	66 510 000	USD	3 442 137	24/09/2025	70 264
USD	7 350 651	CNH	52 320 000	29/09/2025	(12 320)
NOK	34 705 000	EUR	2 876 285	10/10/2025	34 431
CLP	907 900 000	USD	968 775	27/10/2025	5 402
NOK	8 313 000	EUR	701 757	12/11/2025	(8 537)
USD	1 083 497	CNH	7 703 661	17/11/2025	(4 386)
USD	1 832 807	CNH	12 998 634	17/12/2025	(6 666)
					<u>1 817 787</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	6 491 937	USD	7 474 111	17/07/2025	181 164
SGD	63 232	USD	49 351	17/07/2025	438
USD	176 615	EUR	150 915	17/07/2025	(1 343)
USD	447	SGD	574	17/07/2025	(4)
					<u>180 255</u>
					<u>1 998 042</u>
					Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :					
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
					<u>1 998 042</u>

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Global Total Return Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
EUR	18 138 027	USD	19 894 058	15/07/2025	1 491 057
USD	43 463 002	EUR	42 177 204	15/07/2025	(6 264 809)
USD	48 348 411	EUR	46 742 796	16/07/2025	(6 766 450)
JPY	12 726 343 090	USD	83 077 424	17/07/2025	5 455 290
USD	39 127 688	JPY	5 617 230 000	17/07/2025	50 585
JPY	5 888 024 720	USD	39 610 344	13/08/2025	1 481 986
USD	137 929 395	CNH	987 031 799	18/08/2025	(483 287)
USD	148 742 411	CNH	1 072 899 289	21/08/2025	(1 746 417)
AUD	59 368 000	USD	37 965 770	25/08/2025	1 151 710
USD	7 936 463	AUD	12 182 000	25/08/2025	(90 237)
MXN	1 197 234 773	USD	61 289 545	27/08/2025	2 128 219
JPY	16 263 432 000	USD	113 454 195	10/09/2025	395 992
MXN	689 183 345	USD	35 514 237	10/09/2025	937 333
KRW	56 649 650 000	USD	41 428 087	17/09/2025	644 248
AUD	238 781 000	USD	152 986 434	22/09/2025	4 439 842
KRW	185 036 000 000	USD	137 002 814	30/09/2025	529 519
JPY	18 954 338 000	USD	133 246 012	07/10/2025	(162 051)
USD	40 420 900	CNH	290 792 000	09/10/2025	(531 583)
NOK	131 490 000	EUR	11 099 970	12/11/2025	(135 041)
NOK	824 771 000	USD	79 676 554	12/11/2025	2 210 065
USD	25 252 653	CNH	179 546 366	17/11/2025	(102 222)
USD	42 716 554	CNH	302 954 341	17/12/2025	(155 370)
					<u>4 478 379</u>
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
AUD	36 612 280	USD	23 882 153	17/07/2025	220 829
CHF	12 131 239	USD	14 861 678	17/07/2025	458 362
CNH	18 394 340	USD	2 561 377	17/07/2025	11 485
EUR	254 638 539	USD	293 041 131	17/07/2025	7 227 970
GBP	15 060 646	USD	20 396 799	17/07/2025	277 666
JPY	139 619	USD	968	17/07/2025	4
NOK	25 055 660	USD	2 486 658	17/07/2025	(602)
PLN	51 130 708	USD	13 810 539	17/07/2025	369 869
SEK	16 085 159	USD	1 686 785	17/07/2025	15 145
SGD	65 983 092	USD	51 471 770	17/07/2025	483 349
USD	171 127	AUD	262 924	17/07/2025	(1 964)
USD	61 022	CHF	49 505	17/07/2025	(1 497)
USD	93 261	CNH	667 584	17/07/2025	(116)
USD	3 954 359	EUR	3 412 177	17/07/2025	(69 269)
USD	38 676	GBP	28 483	17/07/2025	(424)
USD	2 070 482	NOK	20 959 967	17/07/2025	(9 193)
USD	3 920	PLN	14 255	17/07/2025	(34)
USD	8 154	SEK	77 432	17/07/2025	(39)
USD	352 442	SGD	451 095	17/07/2025	(2 749)
					<u>8 978 792</u>
					<u>13 457 171</u>

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

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
	<u>13 457 171</u>

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Templeton Japan Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente JPY
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
JPY	9 719 865	USD	67 282	17/07/2025	48 209
USD	22 137 474	JPY	3 195 188 984	17/07/2025	(12 979 369)
					(12 931 160)

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	(12 931 160)
	(12 931 160)

Templeton Latin America Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	12 688 819	BRL	81 557 383	15/07/2025	(1 304)
EUR	1 363 872	CLP	1 459 711 284	15/07/2025	41 193
EUR	7 522 501	MXN	164 664 530	15/07/2025	106 219
EUR	3 527 068	USD	4 031 618	15/07/2025	126 868
MXN	6 564 477	EUR	295 559	15/07/2025	872
PLN	16 927 463	USD	4 570 291	17/07/2025	124 311
USD	56 829	PLN	208 832	17/07/2025	(1 088)
					397 071

Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :

J.P. Morgan	397 071
	397 071

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Achats		Ventes		Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats de change à terme utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille :					
COP	659 520 000	USD	150 172	15/07/2025	10 945
USD	190 380	EUR	184 748	15/07/2025	(27 441)
USD	212 302	EUR	205 252	16/07/2025	(29 713)
BRL	1 333 000	USD	229 681	04/08/2025	13 593
USD	391 344	CNH	2 823 000	21/08/2025	(4 620)
MXN	2 373 393	USD	121 496	27/08/2025	4 223
MXN	1 752 770	USD	90 320	10/09/2025	2 385
MYR	1 080 000	USD	245 455	15/09/2025	11 535
INR	8 990 000	USD	101 665	17/09/2025	2 845
KRW	459 000 000	USD	317 948	17/09/2025	22 941
USD	103 484	INR	8 990 000	17/09/2025	(1 025)
UYU	17 290 000	USD	401 533	21/10/2025	26 508
MYR	2 490 000	USD	592 948	17/12/2025	1 627
					33 803
Contrats de change à terme utilisés à des fins de couverture des catégories d'actions :					
EUR	457 013	USD	525 998	17/07/2025	12 910
GBP	96 627	USD	130 852	17/07/2025	1 793
NOK	769 961	USD	76 401	17/07/2025	(5)
SEK	695 149	USD	72 891	17/07/2025	660
					15 358
					49 161

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)**Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (suite)**

	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Les contrats ci-dessus ont été ouverts avec les contreparties ci-dessous :	
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

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats financiers à terme

Au 30 juin 2025, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value) latente	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(53)	Euribor à 3 mois, 15/12/2025	Barclays	EUR	(15 326 897)	(36 811)
(40)	Euribor à 3 mois, 16/03/2026	Barclays	EUR	(11 569 825)	(30 686)
(41)	Euribor à 3 mois, 15/06/2026	Barclays	EUR	(11 857 259)	(39 682)
(35)	Euribor à 3 mois, 14/09/2026	Barclays	EUR	(10 117 928)	(26 504)
(29)	Euribor à 3 mois, 14/12/2026	Barclays	EUR	(8 377 875)	(30 612)
89	Euribor à 3 mois, 14/12/2026	Morgan Stanley	EUR	25 711 409	(4 731)
(17)	Euribor à 3 mois, 15/03/2027	Barclays	EUR	(4 907 664)	(20 702)
(12)	Euribor à 3 mois, 14/06/2027	Barclays	EUR	(3 461 583)	(9 100)
(6)	Euribor à 3 mois, 13/09/2027	Barclays	EUR	(1 729 466)	501
(111)	SOFR à 3 mois, 17/03/2026	Barclays	USD	(26 731 575)	(32 375)
(102)	SOFR à 3 mois, 16/06/2026	Barclays	USD	(24 633 000)	(70 850)
(115)	SOFR à 3 mois, 15/09/2026	Barclays	USD	(27 835 750)	(118 188)
(111)	SOFR à 3 mois, 15/12/2026	Barclays	USD	(26 899 463)	(124 888)
(119)	SOFR à 3 mois, 16/03/2027	Barclays	USD	(28 848 575)	(133 288)
(14)	SOFR à 3 mois, 16/03/2027	Morgan Stanley	USD	(3 393 950)	(11 456)
(82)	SOFR à 3 mois, 15/06/2027	Barclays	USD	(19 875 775)	(85 712)
(74)	SOFR à 3 mois, 14/09/2027	Barclays	USD	(17 927 425)	(62 938)
(56)	SOFR à 3 mois, 14/12/2027	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
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	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 11/12/2025	Barclays	AUD	11 757 408	10 744
13	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 12/03/2026	Barclays	AUD	8 493 124	8 846
8	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 11/06/2026	Barclays	AUD	5 226 666	6 388
6	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 10/09/2026	Barclays	AUD	3 919 808	3 226
4	Acceptation de banque à 90 jours ASX, 10/12/2026	Barclays	AUD	2 612 949	879
(48)	Obligation à 10 ans de l'État australien, 15/09/2025	Barclays	AUD	(3 620 960)	(22 586)
44	Obligation à 10 ans de l'État australien, 15/09/2025	Morgan Stanley	AUD	3 319 213	15 734
63	Obligation à 3 ans de l'État australien, 15/09/2025	Barclays	AUD	4 467 315	14 818
7	Obligation à 10 ans de l'État canadien, 18/09/2025	Morgan Stanley	CAD	627 134	2 243
51	Obligation à 10 ans de l'État canadien, 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

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value) latente	Plus-value/ USD
(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	Obligation à 10 ans de l'État japonais, 12/09/2025	Barclays	JPY	1 930 766	4 444
2	Obligation à 10 ans de l'État japonais, 12/09/2025	Morgan Stanley	JPY	1 930 766	6 796
13	Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	Morgan Stanley	JPY	1 255 720	5 345
(14)	Obligation à 10 ans de l'État coréen, 16/09/2025	Barclays	KRW	(1 228 527)	(5 342)
17	Obligation à 3 ans de l'État coréen, 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	US 2 Year Note, 30/09/2025	Barclays	USD	1 872 211	5 797
5	US 2 Year Note, 30/09/2025	Morgan Stanley	USD	1 040 117	17 232
82	US 2 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	17 057 922	71 617
(91)	US 5 Year Note, 30/09/2025	Morgan Stanley	USD	(9 919 000)	(96 094)
48	US 5 Year Note, 30/09/2025	Barclays	USD	5 232 000	45 414
(3)	US 10 Year Note, 19/09/2025	Barclays	USD	(336 375)	(4 906)
40	US 10 Year Note, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	4 485 000	4 310
20	US 10 Year Note, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	2 242 500	28 686
(1)	US 10 Year Ultra Bond, 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)	US Ultra Bond, 19/09/2025	Barclays	USD	(1 429 500)	(47 438)
(11)	US Ultra Bond, 19/09/2025	Morgan Stanley	USD	(1 310 375)	(27 115)
33	US Ultra Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	3 931 125	22 634
					(1 097 983)
Contrat à terme sur devises					
101	Taux de change AUD/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	6 655 395	72 629
(331)	Taux de change CAD/USD, 16/09/2025	Barclays	USD	(24 388 080)	(15 724)
(116)	Taux de change CHF/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	(18 453 425)	(506 044)
6	Taux de change EUR/CZK, 15/09/2025	Morgan Stanley	EUR	1 140 218	4 297
19	Taux de change EUR/HUF, 15/09/2025	Morgan Stanley	EUR	1 665 016	15 577
14	Taux de change EUR/NOK, 15/09/2025	Morgan Stanley	NOK	2 070 436	61 016
17	Taux de change EUR/PLN, 15/09/2025	Morgan Stanley	EUR	2 342 142	20 926
(1)	Taux de change EUR/SEK, 15/09/2025	Morgan Stanley	SEK	(147 350)	(2 253)
55	Taux de change EUR/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	8 137 250	172 829
278	Taux de change GBP/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	23 847 188	318 519
(6)	Taux de change ILS/USD, 15/09/2025	Morgan Stanley	USD	(1 780 200)	(56 286)
55	Taux de change JPY/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	4 808 719	(2 206)
20	Taux de change JPY/USD, 15/09/2025	J.P. Morgan	USD	1 748 625	100
206	Taux de change MXN/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	5 448 700	84 105
3	Taux de change NZD/USD, 15/09/2025	Barclays	USD	183 315	1 725
284	Taux de change USD/KUN, 21/07/2025	Barclays	KRW	2 834 739	(29 305)
36	Taux de change ZAR/USD, 15/09/2025	Morgan Stanley	USD	1 011 600	3 046
					142 951
Contrats à terme standardisés sur indices					
(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

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
(30)	EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	Barclays	EUR	(1 882 482)	(1 932)
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 Tai'wan 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

Franklin Diversified Conservative Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur indices					
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

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(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

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)

Franklin Euro Government Bond Fund (suite)

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
(99)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(12 260 160)	89 991
					<u>195 096</u>

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
	Contrats à terme standardisés sur obligations				
(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
					<u>1 560 533</u>

Franklin European Corporate Bond Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
	Contrats à terme standardisés sur obligations				
(3)	Euro-OAT, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(371 520)	2 727
					<u>2 727</u>

Franklin European Social Leaders Bond Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
	Contrats à terme standardisés sur obligations				
(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
					<u>9 999</u>

Franklin European Total Return Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
	Contrats à terme standardisés sur obligations				
(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
(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
					<u>4 280 913</u>

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
	Contrats à terme standardisés sur obligations				
(38)	Euro-Bobl, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(5 267 604)	19 660
6	US 2 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	1 248 141	1 352

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)**Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)**

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
(10)	US 5 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	(1 090 000)	(10 325)
41	US 10 Year Note, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	4 597 125	54 176
(54)	US 10 Year Ultra Bond, 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

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
116	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	Citigroup	USD	13 254 813	244 971
110	US Ultra Bond, 19/09/2025	Citigroup	USD	13 103 750	515 035
					760 006

Franklin Global Green Bond Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement EUR (moins-value)	Plus-value/ latente EUR
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(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

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
(11)	Euro-Bund, 08/09/2025	J.P. Morgan	EUR	(1 686 412)	10 226
71	US 2 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	14 769 664	55 933
104	US 10 Year Note, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	11 661 000	186 727
(136)	US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(15 540 125)	(250 943)
15	US Ultra Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	1 786 875	67 476
					69 419

Franklin U.S. Government Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
239	US 5 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	26 051 000	238 696
(70)	US 10 Year Note, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(7 848 750)	(107 287)
91	US 10 Year Ultra Bond, 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	US Ultra Bond, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	476 500	17 994
					1 030 320

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
Contrats à terme standardisés sur obligations					
467	US 2 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	97 146 946	356 344
(73)	US 5 Year Note, 30/09/2025	J.P. Morgan	USD	(7 957 000)	(75 374)
(16)	US 10 Year Note, 19/09/2025	J.P. Morgan	USD	(1 794 000)	(24 523)
(4)	US 10 Year Ultra Bond, 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

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
Contrats à terme standardisés sur indices					
(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

Templeton Asia Equity Total Return Fund (suite)

Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Engagement USD (moins-value)	Plus-value/ latente USD
(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)

Note 8 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la SICAV avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
69 000 000	Reçoit : taux variable TLREF 1 jour Paie : taux fixe 45,45 %	BNP Paribas	12/07/2025	TRY	23 711
38 100 000	Reçoit : taux fixe de 10,231 % Paie : taux flottant TIIE 4 semaines	Citibank	31/12/2025	MXN	22 352
38 100 000	Reçoit : taux fixe de 10,231 % Paie : taux variable TIIEOIS 1 jour	Citibank	17/06/2026	MXN	24 489
7 385 904	Reçoit : taux fixe de 13,547 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	36 993
1 267 630	Reçoit : taux fixe de 13,327 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	04/01/2027	BRL	3 812
10 773 000	Reçoit : taux fixe de 3,778 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Citibank	11/06/2027	USD	52 639
10 700 951	Reçoit : taux fixe de 13,44 % Paie : taux variable CDI 1 jour	Citibank	02/01/2029	BRL	27 363
34 605 005	Reçoit : taux fixe de 3,495 % Paie : taux variable PRIBOR 6 mois	Citibank	18/12/2029	CZK	20 891
21 460 341	Reçoit : taux fixe de 3,467 % Paie : taux variable PRIBOR 6 mois	Citibank	18/12/2029	CZK	11 608
221 052 944	Reçoit : taux fixe de 5,44 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	18/12/2029	HUF	1 334
542 580 413	Reçoit : taux fixe de 5,405 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	18/12/2029	HUF	827
221 366 643	Reçoit : taux fixe de 5,42 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	18/12/2029	HUF	765

Note 7 - Positions ouvertes sur contrats à terme standardisés sur instruments financiers (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
800 000 000	Reçoit : taux fixe de 6,173 % Paie : taux variable BUBOR 6 mois	Citibank	17/09/2030	HUF	7 239
287 400 899	Reçoit : taux variable BUBOR 6 mois Paie : taux fixe 5,833 %	Citibank	18/12/2034	HUF	16 331
122 096 564	Reçoit : taux variable BUBOR 6 mois Paie : taux fixe 5,85 %	Citibank	18/12/2034	HUF	6 458
122 502 537	Reçoit : taux variable BUBOR 6 mois Paie : taux fixe 5,865 %	Citibank	18/12/2034	HUF	6 066
7 238 539	Reçoit : taux fixe de 3,257 % Paie : taux variable KLIBOR 3 mois	Goldman Sachs	18/06/2030	MYR	5 033
6 231 461	Reçoit : taux fixe de 3,263 % Paie : taux variable KLIBOR 3 mois	HSBC	18/06/2030	MYR	4 711
8 711 000	Reçoit : taux fixe de 3,69 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Morgan Stanley	03/06/2027	USD	25 398
6 283 668	Reçoit : taux fixe de 3,756 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Morgan Stanley	31/03/2028	USD	46 012
42 417 066	Reçoit : taux variable JIBAR 3 mois Paie : taux fixe 7,017 %	Citibank	18/12/2026	ZAR	(177)
10 334 223	Reçoit : taux variable CDI 1 jour Paie : taux fixe 16,25 %	Citibank	04/01/2027	BRL	(85 139)
6 918 287 714	Reçoit : taux fixe de 7,983 % Paie : taux variable IBR 1 jour	Citibank	19/03/2027	COP	(10 355)
7 849 293 304	Reçoit : taux fixe de 8,021 % Paie : taux variable IBR 1 jour	Citibank	19/03/2027	COP	(10 549)
6 918 287 714	Reçoit : taux fixe de 7,983 % Paie : taux variable IBR 1 jour	Citibank	19/03/2027	COP	(10 355)
7 849 293 304	Reçoit : taux fixe de 8,021 % Paie : taux variable IBR 1 jour	Citibank	19/03/2027	COP	(10 549)
42 100 000	Reçoit : taux fixe de 7,68 % Paie : taux variable TIIEOIS 1 jour	Citibank	12/06/2030	MXN	(623)
503 624 326	Reçoit : taux variable CD_KSDA 3 mois Paie : taux fixe 2,648 %	Citibank	17/09/2035	KRW	(673)
487 112 486	Reçoit : taux variable CD_KSDA 3 mois Paie : taux fixe 2,653 %	Citibank	17/09/2035	KRW	(798)
560 794 188	Reçoit : taux variable CD_KSDA 3 mois Paie : taux fixe 2,661 %	Citibank	17/09/2035	KRW	(1 236)
32 934 512	Reçoit : taux variable TLREF 1 jour Paie : taux fixe 43,506 %	J.P. Morgan	16/04/2026	TRY	(4 756)
					229 726

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
4 800 000	Reçoit : taux variable SOFR 1 jour Paie : taux fixe 4,08 %	Citigroup	05/02/2027	USD	(35 266)
5 000 000	Reçoit : taux variable SOFR 1 jour Paie : taux fixe 4,12 %	Citigroup	20/02/2027	USD	(41 124)
					(76 390)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
3 940 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(79 057)
					(79 057)

Note 8 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

Franklin Strategic Income Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
25 000 000	Reçoit : taux fixe de 4,902 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	Citigroup	14/09/2025	USD	18 257
					18 257

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
434 003 721	Reçoit : taux fixe de 14,792 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	5 055 365
141 706 365	Reçoit : taux fixe de 13,583 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	03/01/2033	BRL	1 239 684
93 802 157	Reçoit : taux fixe de 13,6 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	03/01/2033	BRL	845 983
3 156 000	Reçoit : taux fixe de 11,5 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	(21 951)
467 505 834	Reçoit : taux fixe de 11,3 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	(3 497 187)
263 205 323	Reçoit : taux fixe de 11,342 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	(2 709 167)
					912 727

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
7 145 894	Reçoit : taux fixe de 13,583 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	03/01/2033	BRL	62 514
4 730 206	Reçoit : taux fixe de 13,6 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	03/01/2033	BRL	42 661
10 280 910	Reçoit : taux fixe de 11,3 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	(76 907)
6 119 948	Reçoit : taux fixe de 11,342 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	(62 992)
					(34 724)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
1 320 000	Reçoit : taux fixe de 3,732 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	24/01/2034	USD	9 291
1 220 000	Reçoit : taux fixe de 3,761 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	08/02/2034	USD	10 685
1 320 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(22 485)
					(2 509)

Templeton Global Bond Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
152 070 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(3 051 331)
					(3 051 331)

Note 8 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)**Templeton Global High Yield Fund**

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
3 244 400	Reçoit : taux fixe de 13,583 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	03/01/2033	BRL	28 383
2 147 622	Reçoit : taux fixe de 13,6 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	03/01/2033	BRL	19 369
2 666 190	Reçoit : taux fixe de 11,5 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	(18 545)
7 885 373	Reçoit : taux fixe de 11,342 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	(81 164)
					(51 957)

Templeton Global Income Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
55 536	Reçoit : taux fixe de 14,768 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	101
8 892 439	Reçoit : taux fixe de 14,792 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	103 581
2 620 023	Reçoit : taux fixe de 15,09 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	35 678
76 910 000	Reçoit : taux fixe de 8,87 % Paie : taux variable TIIEOIS 1 jour	J.P. Morgan	14/11/2031	MXN	219 972
5 762 487	Reçoit : taux fixe de 11,38 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	(41 902)
8 667 270	Reçoit : taux fixe de 11,5 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	04/01/2027	BRL	(60 285)
6 393 183	Reçoit : taux fixe de 11,342 % Paie : taux variable CDI 1 jour	J.P. Morgan	02/01/2029	BRL	(65 805)
					191 340

Templeton Global Total Return Fund

Montant nominal	Description	Contrepartie	Échéance	Devise de négociation	Plus-value/ (moins-value) latente USD
120 850 000	Reçoit : taux fixe de 3,285 % Paie : taux variable SOFR 1 jour	J.P. Morgan	03/05/2033	USD	(2 424 893)
					(2 424 893)

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de rendement total

Au 30 juin 2025, la Société avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paie	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente USD
USD	308 288	Energy Transfer LP	Différentiel de (1,010) % sur le montant notionnel	Goldman Sachs	10/11/2025	20 889
USD	15 692 885	USENHACAT5 Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	BNP Paribas	02/07/2025	119 425
USD	9 463 870	USCIFXCADM Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	Citibank	02/07/2025	(15 961)
USD	34 602 826	USCIFXPPDD Index	Différentiel de 0,030 % sur le montant notionnel	Citibank	02/07/2025	(64 789)
USD	17 840 319	USDBCOWNVU Index	Différentiel de (0,188) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2025	(208 624)

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de rendement total (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente EUR
USD	4 846 676	USDBCRFLBU Index	Différentiel de (0,188) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2025	(174 512)
USD	11 537 734	USDBCRFMNU Index	Différentiel de (0,188) % sur le montant notionnel	Deutsche Bank	02/07/2025	(198 117)
USD	2 814 783	USJPUSFLOW Index	Différentiel de 0,100 % sur le montant notionnel	J.P. Morgan	02/07/2025	(90 081)
						(611 770)

Franklin Diversified Balanced Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente EUR
USD	7 226 789	USSGMDVISB Index	SOFR USD à 1 jour (0,500) %	Société Générale	04/03/2026	(939 270)
						(939 270)

Franklin Diversified Conservative Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente EUR
USD	3 395 889	USSGMDVISB Index	SOFR USD à 1 jour (0,500) %	Société Générale	04/03/2026	(441 366)
						(441 366)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente EUR
USD	5 596 201	USSGMDVISB Index	SOFR USD à 1 jour (0,500) %	Société Générale	04/03/2026	(727 342)
						(727 342)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente USD
USD	4 660 000	Différentiel de 0,000 % sur le montant notionnel	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	BNP Paribas	20/03/2026	(150 218)
USD	3 800 000	Différentiel de 4,464 % sur le montant notionnel	Bon du Trésor américain, 4,5 %, 15/02/2044	Bank of America	12/09/2025	(80 225)
						(230 443)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente EUR
USD	5 034 897	USSGMDVISB Index	SOFR USD à 1 jour (0,500) %	Société Générale	04/03/2026	(654 389)
						(654 389)

Note 9 - Positions ouvertes sur contrats de swaps de rendement total (suite)**Franklin Strategic Income Fund**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente USD
USD	21 200 000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	BNP Paribas	20/09/2025	593 298
USD	22 800 000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	BNP Paribas	20/12/2025	190 454
USD	4 100 000	Différentiel de 4,464 % sur le montant notionnel	Bon du Trésor américain, 4,5 %, 15/02/2044	Bank of America	12/09/2025	(86 559)
						697 193

Franklin U.S. Low Duration Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit	Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Valeur de marché/ plus-value/(moins-value) latente USD
USD	8 390 000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	BNP Paribas	20/09/2025	234 801
USD	2 100 000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	Différentiel de 0 % sur le montant notionnel	Morgan Stanley	20/09/2025	33 970
						268 771

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences

Au 30 juin 2025, la Société avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
AUD	3 345 943	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 53 titres. Paie le taux RBACR à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	17/06/2027	5 804 054	70 433
AUD	1 703 877	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 52 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(4 739 790)	(14 014)
AUD	227 192	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (18,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(50 083)	70
AUD	23 127	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (1,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	(240 547)	(12 187)
AUD	72 391	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (2,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	(141 284)	(9 624)
AUD	65 207	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (18,287) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(7 553)	(304)
AUD	40 415	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (0,875) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	(95 593)	(6 594)
AUD	41 199	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (6,681) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(9 219)	(870)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
AUD	115 872	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (4,582) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(8 041)	174
AUD	6 418	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (4,146) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(19 873)	181
AUD	17 138	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (2,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(28 242)	(4 403)
AUD	4 476	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (7,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(3 999)	(198)
AUD	5 098	Reçoit AUCASH = RBAA 1 jour (0,407) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	09/02/2026	(41 838)	8 273
AUD	45 002	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (0,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(252 846)	(1 095)
AUD	2 406	Reçoit RBACR 1 jour 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(12 326)	15
AUD	100 991	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (0,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(196 633)	(16 346)
AUD	16 940	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (6,625) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	(17 656)	(745)
AUD	15 030	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(47 086)	(3 135)
AUD	9 591	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux RBACR à 1 jour de 0,500 %	Morgan Stanley	10/06/2027	257 550	5 563
AUD	23 660	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (1,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(49 431)	(3 458)
AUD	32 837	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (0,639) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(151 405)	(4 206)
AUD	14 197	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (3,438) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(39 659)	(1 210)
AUD	2 386	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (1,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(104 468)	(3 625)
AUD	28 972	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (3,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(86 347)	(1 721)
AUD	244 315	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (6,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(79 611)	(2 668)
AUD	380 839	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SONIA à 1 jour de 0,275 %	Morgan Stanley	18/12/2026	155 151	193
AUD	25 064	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (6,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(8 641)	198
AUD	312 435	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (1,938) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(59 472)	764

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
AUD	423 886	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (4,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(41 907)	(71)
AUD	5 691	Reçoit AUCASH = RBAA 1 jour (0,362) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	09/02/2026	(91 412)	(8 853)
AUD	7 745	Reçoit le taux RBACR à 1 jour de (5,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(80 597)	(4 719)
CAD	5 680	Reçoit CORRA = 1 jour 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/03/2026	(23 358)	(553)
CAD	241 000	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux CORRA à = 1 jour de 0,850 %	BNP Paribas	31/03/2026	175 581	8 984
CAD	4 018	Reçoit CORRA = 1 jour (0,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/03/2026	(12 068)	(323)
CHF	13 030	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	09/10/2026	(780 873)	19 369
CHF	2 285	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Goldman Sachs	12/05/2028	(219 775)	8 763
CHF	27 759	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 19 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(4 474 771)	(20 699)
CHF	138 798	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 29 titres Paie le taux SARON à 1 jour de 0,290 %	Goldman Sachs	08/10/2027	7 400 975	827 600
CHF	142	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,700) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(190 082)	27 559
CHF	372	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SARON à 1 jour de 0,290 %	Goldman Sachs	05/05/2028	81 561	5 039
CHF	1 431	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Goldman Sachs	29/05/2028	(300 063)	19 241
CHF	201	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	15/12/2027	(97 639)	(19 405)
CHF	1 573	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	16/02/2028	(243 463)	26 215
CHF	288	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	11/05/2028	(43 685)	(15)
CHF	1 549	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(12 487)	26 124
CHF	65	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	24/03/2028	(65 006)	1 001
CHF	858	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	18/11/2027	(244 637)	(15 983)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
CHF	371	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	01/12/2027	(40 600)	(2 944)
CHF	2 874	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	02/12/2027	(235 222)	10 672
CHF	2 484	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Goldman Sachs	09/06/2028	(179 166)	(9 057)
CHF	184	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (1,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	09/06/2028	(29 451)	(1 132)
CHF	221	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	16/06/2028	(56 296)	(287)
CHF	471	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SARON à 1 jour de 0,290 %	Goldman Sachs	05/11/2027	163 818	(1 065)
CHF	5 801	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (6,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	15/10/2027	(48 810)	15 213
CHF	342	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/12/2027	(63 138)	(7 233)
CHF	328	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SARON à 1 jour de 0,290 %	Goldman Sachs	29/06/2028	49 241	(419)
CHF	3 896	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SARON à 1 jour de 0,290 %	Goldman Sachs	24/03/2028	132 276	(4 663)
CHF	215	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SARON à 1 jour de 0,290 %	Goldman Sachs	12/11/2027	165 512	33 404
CHF	366	Reçoit le taux SARON à 1 jour de (0,360) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	17/12/2027	(195 391)	(34 604)
DKK	146 809	Reçoit CIBOR 1 semaine (0,275) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 13 titres.	SEB	27/11/2026	(2 504 319)	(16 811)
DKK	105 447	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 14 titres. Paie le taux CIBOR à 1 semaine de 0,275 %	SEB	27/11/2026	2 502 383	(31 408)
EUR	18 146	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie EIBOR 1 mois 0,400 %	Barclays	27/03/2026	251 995	4 471
EUR	8 602	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie EIBOR 1 mois 0,400 %	Barclays	01/04/2026	119 457	2 120
EUR	4 550	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie EIBOR 1 mois 0,400 %	Barclays	09/04/2026	63 186	1 121
EUR	4 550	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie EIBOR 1 mois 0,400 %	Barclays	08/04/2026	63 186	1 121
EUR	6 597	Reçoit ESTR O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	09/04/2026	(59 876)	(1 237)
EUR	6 598	Reçoit ESTR O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	08/04/2026	(59 885)	(1 237)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	12 468	Reçoit ESTR O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	01/04/2026	(113 163)	(2 337)
EUR	26 355	Reçoit ESTR O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	27/03/2026	(239 205)	(4 941)
EUR	7 536	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,850) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/12/2027	(165 601)	(62 399)
EUR	791 751	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 52 titres. Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	08/10/2027	9 597 341	1 298 797
EUR	55 814	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 6 titres.	Goldman Sachs	30/03/2028	(618 782)	(59 554)
EUR	983 719	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 52 titres. Paie le taux EONIA à 1 jour de 0,275 %	Morgan Stanley	18/12/2026	11 241 752	936 011
EUR	552 744	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,275) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 56 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(9 603 103)	(245 015)
EUR	58 708	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,270) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 7 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(1 770 862)	(156 153)
EUR	152 231	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 6 titres. Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	12/01/2028	1 464 756	78 021
EUR	1 234	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	13/10/2027	288 053	(45 511)
EUR	393 694	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres. Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	03/03/2028	575 073	88 409
EUR	30 386	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	07/04/2028	220 199	28 390
EUR	7 404	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	23/12/2027	(136 190)	(26 855)
EUR	203 770	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 27 titres. Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	08/10/2027	5 065 176	1 006 058
EUR	11 236	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,200) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(289 190)	(99 734)
EUR	4 503	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	26/05/2028	(105 757)	(2 168)
EUR	13 183	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titres Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	09/06/2028	110 426	(4 948)
EUR	197 178	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 14 titres. Paie ESTR O/N 0,275 %	SEB	27/11/2026	2 144 725	76 974

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	24 258	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	22/12/2027	37 838	(1 097)
EUR	1 339	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	29/05/2028	(65 022)	6 720
EUR	255 651	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 24 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(4 657 351)	(380 768)
EUR	1 251	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (12,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(62 044)	7 235
EUR	74 751	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 14 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(2 935 440)	(553 324)
EUR	1 874	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	19/04/2028	52 285	13 024
EUR	8 057	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,050) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(245 569)	(33 103)
EUR	2 466	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(35 751)	(13 722)
EUR	3 759	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	24/03/2028	113 248	11 102
EUR	2 588	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	09/02/2028	(230 486)	4 494
EUR	1 250	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	09/03/2028	(71 556)	(12 655)
EUR	4 744	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,650) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(41 836)	(133)
EUR	126 438	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 4 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(848 227)	(93 782)
EUR	1 228	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/10/2027	(149 083)	4 849
EUR	11 811	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(338 437)	(7 732)
EUR	5 511	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres. Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	10/02/2028	179 451	(2 639)
EUR	7 020	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (2,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(43 014)	(10 736)
EUR	2 548	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	05/11/2027	222 384	26 463
EUR	51 870	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	18/12/2026	(438 614)	(30 618)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD (moins-value) latente	Plus-value/ latente USD
EUR	1 067	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	29/06/2028	23 618	465
EUR	7 652	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	10/12/2027	(157 336)	22 166
EUR	2 364	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,050) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(14 313)	(638)
EUR	11 400	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	05/11/2027	57 411	21 811
EUR	15 226	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres.	Goldman Sachs	12/05/2028	(293 107)	10 420
EUR	3 281	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	03/12/2027	(89 054)	1 143
EUR	10 242	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	02/12/2027	291 953	13 803
EUR	6 303	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 4 titres.	Goldman Sachs	28/04/2028	(296 817)	(2 129)
EUR	330 594	Reçoit ESTR O/N (0,275) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 20 titre	SEB	27/11/2026	(2 997 089)	(164 717)
EUR	21 770	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (2,338) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(74 499)	5 347
EUR	203 316	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titres Paie le taux EONIA à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	14/10/2025	5 410 417	387 311
EUR	1 453	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,100) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/04/2028	(75 024)	(1 954)
EUR	898	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(51 750)	(681)
EUR	4 481	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (2,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(242 691)	43 450
EUR	1 466	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/04/2028	(124 794)	(8 881)
EUR	17 845	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,800) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(48 137)	10 756
EUR	8 074	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres. Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	26/01/2028	244 672	11 211
EUR	11 805	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(100 498)	5 492
EUR	34 184	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/10/2027	(113 079)	925
EUR	2 248	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	28/04/2028	73 050	5 495

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	541	Reçoit EuroSTR 1 jour (6,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(17 878)	14 423
EUR	931	Reçoit EuroSTR = 1 jour (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	26/09/2025	(53 491)	(2 188)
EUR	2 914	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	03/03/2028	146 641	11 085
EUR	2 130	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,100) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(59 624)	5 281
EUR	744	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	19/05/2028	(42 016)	10 586
EUR	3 864	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	02/06/2028	(50 631)	931
EUR	2 544	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (1,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(184 685)	(84 845)
EUR	447	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(66 958)	10 024
EUR	62	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(6 289)	7
EUR	5 866	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	19/05/2028	271 813	(3 654)
EUR	15 103	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/05/2028	(69 642)	(5 103)
EUR	7 775	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres.	Goldman Sachs	23/06/2028	(135 485)	(510)
EUR	1 919	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,450) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	03/02/2026	(1 512 262)	(9 559)
EUR	6 188	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	12/11/2027	142 840	(13 848)
EUR	13 613	Reçoit EuroSTR 1 jour (10,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(49 493)	(8 097)
EUR	6 450	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	22/12/2027	(248 245)	(13 875)
EUR	1 134	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/04/2028	(33 483)	(4 228)
EUR	503	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (34,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(22 426)	(3 288)
EUR	2 250	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(64 008)	11 039

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	18 254	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,400) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(399 277)	35 726
EUR	1 779	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/06/2028	(26 316)	(1 228)
EUR	10 908	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	14/10/2025	(635 502)	12 349
EUR	5 317	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	02/06/2028	52 879	(1 072)
EUR	2 182	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	11/02/2028	(124 465)	30 386
EUR	205	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	12/05/2028	133 114	(7 368)
EUR	696	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,900) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/06/2028	(49 815)	(1 780)
EUR	1 665	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	01/12/2027	(241 413)	(49 925)
EUR	18 055	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	03/12/2027	358 259	111 980
EUR	1 858	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	09/06/2028	(66 314)	(1 355)
EUR	2 749	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	24/03/2028	(149 494)	3 696
EUR	42 287	Reçoit EuroSTR = 1 jour (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	12/09/2025	(45 353)	(934)
EUR	54 869	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	19/06/2028	378 216	(5 897)
EUR	9 347	Reçoit EuroSTR 1 jour (9,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(167 495)	(36 453)
EUR	6 772	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,650) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/10/2027	(81 690)	2 009
EUR	8 603	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,600) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres.	Goldman Sachs	08/10/2027	(440 744)	50 326
EUR	1 238	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	18/05/2028	213 951	346
EUR	109 894	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	15/10/2027	300 428	6 636
EUR	84	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/06/2028	(25 685)	318
EUR	376	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,350 %	Goldman Sachs	12/06/2028	51 906	(473)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	309	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/04/2028	(83 449)	(7 840)
EUR	871	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	30/03/2028	(88 531)	(13 058)
EUR	5 168	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,700) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(225 772)	(1 858)
EUR	2 693	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/12/2027	(67 669)	(19 072)
EUR	70 812	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	26/11/2027	(526 607)	(67 340)
EUR	370	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	29/10/2027	122 377	27 308
EUR	11 549	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (10,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(19 565)	2 174
EUR	2 427	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	24/03/2028	(79 203)	(8 570)
EUR	61 025	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	14/10/2025	(611 235)	2 586
EUR	8 333	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,900) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/12/2027	(109 604)	(7 605)
EUR	2 243	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,270) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	12/05/2028	(173 753)	98
EUR	8 580	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,170) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	24/04/2028	(153 009)	(11 077)
EUR	3 560	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	24/04/2028	40 467	3 675
EUR	3 259	Reçoit EuroSTR 1 jour (2,700) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	23/06/2028	(116 896)	566
EUR	16 649	Reçoit EuroSTR 1 jour (5,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(193 807)	(11 766)
EUR	4 819	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (1,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(107 771)	18 019
EUR	18 233	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(266 132)	(94 706)
EUR	20 673	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(120 727)	9 016
EUR	1 968	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	19/05/2028	(64 013)	6 529
EUR	18 920	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (9,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(93 714)	(17 613)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
EUR	257	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,270) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/06/2028	(50 567)	(1 288)
EUR	14 019	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (18,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(38 968)	1 183
EUR	5 777	Reçoit EuroSTR 1 jour (12,650) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(83 097)	(3 700)
EUR	3 322	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,220) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/06/2028	(255 217)	5 046
EUR	1 252	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,270) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/10/2027	(126 638)	(14 754)
EUR	13 045	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (9,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(132 658)	(20 709)
EUR	1 607	Reçoit EuroSTR 1 jour (1,650) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	08/10/2027	(117 841)	13 862
EUR	2 619	Reçoit EuroSTR 1 jour (0,270) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	12/06/2028	(64 158)	2 020
EUR	1 426	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (1,806) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(99 500)	(19 267)
EUR	118	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux EuroSTR à 1 jour de 0,400 %	Goldman Sachs	11/11/2027	7 368	815
EUR	19 530	Reçoit le taux EONIA à 1 jour de (1,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(82 579)	32 278
GBP	21 052	Reçoit SONIA O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	10/04/2026	(178 978)	183
GBP	13 199	Reçoit SONIA O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	23/04/2026	(112 214)	115
GBP	13 078	Reçoit SONIA O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	13/05/2026	(111 186)	114
GBP	9 193	Reçoit SONIA O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	07/05/2026	(78 156)	80
GBP	4 503	Reçoit SONIA O/N (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	17/04/2026	(38 283)	39
GBP	7 758 343	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 102 titres. Paie le taux SONIA à 1 jour de 0,275 %	Morgan Stanley	18/12/2026	18 858 891	2 021 205
GBP	2 967 152	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (0,275) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 91 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(15 926 735)	(1 017 374)
GBP	213 976	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (0,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	18/12/2026	(207 134)	(4 310)
GBP	44 065	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (13,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(48 267)	17 161

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
GBP	21 949	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (1,125) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	18/12/2026	(104 647)	(30 013)
GBP	30 343	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (2,875) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	18/12/2026	(90 274)	3 764
GBP	1 704	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (3,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(36 371)	2 188
GBP	85 095	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (4,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(73 237)	832
GBP	9 463	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (1,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(316 941)	(80 251)
GBP	49 632	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(261 537)	(2 883)
GBP	2 098	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (1,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(6 654)	(535)
GBP	12 296	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (20,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(38 303)	10 596
GBP	46 312	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (6,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(41 956)	(3 686)
GBP	55 725	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SONIA à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	20/01/2026	817 968	12 519
GBP	7 171	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (3,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(31 183)	(1 605)
GBP	46 498	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(87 441)	(8 251)
GBP	5 118	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (0,531) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(112 485)	(25 036)
GBP	136 363	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (0,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(328 331)	(101 814)
GBP	855 055	Reçoit le taux SONIA à 1 jour de (3,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(80 633)	25 179
HKD	14 128 993	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 68 titres. Paie HIBOR- HKAB 1 mois 0,350 %	Goldman Sachs	28/06/2028	7 693 853	107 521
HKD	6 532 387	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 51 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(5 134 223)	(20 837)
HKD	55 500	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (6,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(66 129)	(2 920)
HKD	103 374	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (8,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(114 317)	(2 194)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
HKD	272 872	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (6,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(161 391)	(976)
HKD	380 172	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (4,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(100 956)	(4 498)
HKD	588 097	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (0,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(307 487)	(1 394)
HKD	1 675 453	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (1,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(284 016)	1 160
HKD	199 921	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (12,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(64 434)	(1 374)
HKD	341 962	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (3,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(82 458)	(3 464)
HKD	762 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (1,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(194 483)	(2 643)
HKD	204 000	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie HIBOR- HKAB 1 mois 0,350 %	Goldman Sachs	27/06/2028	294 573	4 340
HKD	126 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (15,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(89 404)	3 226
HKD	45 900	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (2,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(95 722)	4 319
HKD	61 000	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres. Paie HIBOR- HKAB 1 mois 0,350 %	Goldman Sachs	29/06/2028	16 799	(261)
HKD	104 600	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (1,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(163 114)	2 302
HKD	25 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (4,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(111 078)	(1 645)
HKD	57 661	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (8,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(62 425)	1 688
HKD	14 800	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie HIBOR- HKAB 1 mois 0,350 %	Goldman Sachs	22/06/2028	241 718	(563)
HKD	60 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (1,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(15 546)	(609)
HKD	486 234	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (1,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/06/2028	(172 318)	(4 995)
HKD	10 200	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(46 476)	(1 370)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
HKD	189 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (9,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	27/06/2028	(255 037)	3 584
HKD	67 400	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie HIBOR- HKAB 1 mois 0,350 %	Goldman Sachs	21/06/2028	284 641	6 131
HKD	110 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	21/06/2028	(108 567)	(264)
HKD	242 000	Reçoit le taux HONIX à 1 jour de (5,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(94 747)	1 110
JPY	1 178 513	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 166 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	12 651 497	223 122
JPY	770 283	Paie BOJ-TONAT 1 jour 0,350 % Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (0,350) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 115 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(8 905 618)	(77 153)
JPY	600	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (2,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(14 829)	975
JPY	21 186	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (4,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(95 194)	118
JPY	100 994	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (2,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(251 225)	(4 567)
JPY	700	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (3,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(5 681)	(89)
JPY	1 200	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (10,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(4 611)	(57)
JPY	30 200	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (3,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(157 259)	(2 820)
JPY	26 500	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (3,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(78 146)	4 853
JPY	16 500	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (1,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(149 107)	1 635
JPY	132 390	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (5,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 3 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(84 161)	(8 376)
JPY	1 400	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (3,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	29/06/2028	(5 957)	(18)
JPY	26 078	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (0,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 5 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(229 620)	2 253
JPY	3 000	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (7,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(66 960)	3 038

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
JPY	8 828	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (5,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(124 717)	2 932
JPY	50 000	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (1,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(150 683)	(2 997)
JPY	19 600	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie BOJ-TONAT 1 jour 0,350 %	Goldman Sachs	21/06/2028	161 324	8 428
JPY	5 311	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (4,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(14 333)	(38)
JPY	17 200	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	22/06/2028	(179 387)	2 743
JPY	30 600	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie BOJ-TONAT 1 jour 0,350 %	Goldman Sachs	22/06/2028	131 764	7 477
JPY	3 800	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (16,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(51 110)	2 681
JPY	11 622	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (2,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(183 628)	(587)
JPY	36 413	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (1,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 4 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(263 183)	299
JPY	4 600	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (5,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(28 735)	87
JPY	14 975	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (2,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(210 202)	(5 981)
JPY	11 000	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (6,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(121 864)	(2 634)
JPY	1 900	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (16,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(19 770)	(122)
JPY	5 389	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (8,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(18 562)	229
JPY	3 700	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (7,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(37 886)	(1 412)
JPY	4 900	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (10,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(73 131)	3 600
JPY	300	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	29/06/2028	(3 641)	(17)
JPY	2 900	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (12,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(48 358)	8 267
JPY	267	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie BOJ-TONAT 1 jour 0,350 %	Goldman Sachs	27/06/2028	140 809	42

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
JPY	51 196	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (1,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Goldman Sachs	28/06/2028	(184 440)	2 038
JPY	361	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	27/06/2028	(143 439)	(68)
JPY	13 900	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	21/06/2028	(138 146)	2 000
JPY	2 635	Reçoit BOJ-TONAT 1 jour (4,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	28/06/2028	(88 619)	(3 281)
NOK	591 098	Reçoit NIBOR 1 semaine (0,275) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 26 titres.	SEB	27/11/2026	(3 112 436)	(164 270)
NOK	951 696	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 25 titres.	SEB	27/11/2026	4 340 636	248 911
NZD	179 525	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 12 titres Paie le taux NZOCR à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	16/06/2027	387 049	6 631
NZD	55 245	Reçoit le taux NZOCR à 1 jour de (4,108) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	16/06/2027	(74 084)	(550)
NZD	189 921	Reçoit le taux NZOCR à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 7 titre	Morgan Stanley	16/06/2027	(596 221)	(13 186)
NZD	2 259	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux NZOCR à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	16/06/2027	3 133	(14)
NZD	51 661	Reçoit le taux NZOCR à 1 jour de (1,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	16/06/2027	(27 490)	(467)
PLN	1	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(112)	(1)
SEK	1 198 834	Reçoit STIBOR 1 semaine (0,275) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 65 titres.	SEB	27/11/2026	(8 467 731)	93 749
SEK	1 397 039	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 53 titres.	SEB	27/11/2026	9 453 308	813 116
SEK	42 676	Paie le taux STIBOR à 1 semaine de 0,275 % Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie STIBOR 1 semaine (0,275) %	SEB	27/11/2026	10 711	857
SGD	11 200	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (11,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(13 220)	(2 351)
SGD	2 266 642	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 24 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	1 602 966	42 293
SGD	913 155	Paie le taux SORA à 1 jour de 0,400 % Reçoit le taux SORA à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 9 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(1 272 973)	(17 929)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
SGD	167 469	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (1,445) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(103 407)	(665)
SGD	3 423	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (5,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(2 033)	(73)
SGD	112 408	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (0,565) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(49 981)	(579)
SGD	136 700	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (1,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	(209 444)	(965)
SGD	61 800	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (0,513) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(41 581)	(1 565)
SGD	101 200	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (0,812) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(56 919)	(1 035)
SGD	434 098	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (1,054) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(85 352)	523
SGD	329 900	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (1,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(135 015)	(4 387)
SGD	681 400	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (1,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/06/2027	(333 380)	(6 621)
SGD	17 000	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (0,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(91 581)	(85)
SGD	43 478	Reçoit le taux SORA à 1 jour de (15,537) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(1 470)	(38)
SGD	8 200	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux SORA à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	17/06/2027	18 510	(261)
TRY	181	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	18/12/2026	268	19
USD	43	Reçoit USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	29/05/2026	(2 405)	(30)
USD	362	Reçoit USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	20/05/2026	(20 250)	(253)
USD	383	Reçoit USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	28/05/2026	(21 425)	(268)
USD	788	Reçoit USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	22/05/2026	(44 081)	(552)
USD	880	Reçoit USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	24/07/2026	(49 227)	(616)
USD	34 077 000	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 147 titres. Paie le taux USONBFR= à 1 jour de 0,650 %	BNP Paribas	31/08/2027	40 483 658	2 107 875
USD	2 726 671	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,050) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 156 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(26 303 806)	(2 818 437)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	1 070	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,215) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(53 244)	(756)
USD	3 695 131	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 25 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,250 %	Morgan Stanley	15/06/2027	1 591 390	32 319
USD	3 763 117	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 35 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,250 %	Morgan Stanley	17/06/2027	1 406 934	14 472
USD	4 458	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,125) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(72 333)	(28)
USD	5 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (16,675) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(41 317)	(94)
USD	470 878	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(241 250)	(2 736)
USD	12 167	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,108) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(51 271)	(1 104)
USD	2 108 731	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 114 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,100 %	Morgan Stanley	15/06/2027	10 856 922	25 966
USD	211 769	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(269 415)	(3 337)
USD	419 455	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 11 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(1 117 771)	(17 731)
USD	12 778	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(22 412)	238
USD	95 226	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 19 titre	Morgan Stanley	15/09/2025	(8 569 870)	(138 261)
USD	66 098	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,125) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(164 476)	17 005
USD	995 916	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 25 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 1,250 %	Morgan Stanley	18/12/2026	3 134 258	924 539
USD	46 600	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(38 247)	655
USD	434 201	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 5 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(294 772)	(11 448)
USD	13 801 000	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 53 titres. Paie le taux USONBFR à 1 mois de 0,650 %	Nomura	30/11/2027	16 749 419	861 708
USD	240 977	Paie USONBFR à 1 mois de 0,000 % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 73 titres.	Nomura	30/11/2027	(10 485 747)	(879 051)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	149 954	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 9 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(2 059 776)	(561 127)
USD	256 316	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(287 110)	9 259
USD	65 646	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(197 661)	4 706
USD	97 181	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (20,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	16/06/2027	(50 672)	(598)
USD	5 876	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,763) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(6 027)	(114)
USD	145 294	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (12,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 5 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(77 397)	(121)
USD	1 088 016	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 36 titres. Paie FEDEF 1 jour (0,250) %	Morgan Stanley	15/06/2027	3 198 550	43 825
USD	25 795	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,350) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(67 124)	(1 087)
USD	4 873	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (2,830) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(49 071)	(25 790)
USD	3 172	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,420) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(81 489)	(7 482)
USD	38 035	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,557) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(14 965)	26
USD	3 069	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (5,080) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(143 414)	(6 548)
USD	5 929 007	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 16 titres Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,350 %	Morgan Stanley	16/06/2027	387 076	9 069
USD	14 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,938) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(12 629)	(90)
USD	20 890	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(119 393)	(23 817)
USD	11 661	Reçoit FEDEF 1 jour 0,000 % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 4 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(9 658)	415
USD	328 800	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,438) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(72 918)	(647)
USD	93 300	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(59 707)	(800)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	220 800	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	16/06/2027	8 147	(11)
USD	768	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(25 431)	(1 309)
USD	48 300	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (13,350) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(15 704)	112
USD	12 794 627	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	16/06/2027	(139 394)	(5 328)
USD	23 737	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(161 174)	(100 040)
USD	14 468	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(109 718)	(3 118)
USD	53 631	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(66 261)	765
USD	384	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(4 408)	(468)
USD	11 034	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(35 545)	120
USD	6 050	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(125 672)	1 330
USD	5 200	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(22 336)	(904)
USD	51 084	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(132 701)	(2 279)
USD	54 300	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,943) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(50 946)	(655)
USD	1 871	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,865) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(47 301)	(2 082)
USD	61 033	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(40 658)	(779)
USD	3 572	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(278 764)	(122 939)
USD	22 900	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,438) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(21 390)	(698)
USD	29 455	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(187 038)	537
USD	217 430	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 6 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(495 743)	(10 134)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	6 783	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,280) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(425 023)	(69 219)
USD	1 548	Reçoit USONBFR O/N de (0,300) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	02/03/2026	(221 658)	929
USD	2 500	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,675) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(34 639)	161
USD	249 451	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(77 658)	(122)
USD	134 100	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,850) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(77 695)	1 480
USD	178 491	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(179 603)	(2 491)
USD	10 998	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(63 235)	670
USD	29 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(61 032)	(1 056)
USD	26 445	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (10,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(49 293)	106
USD	2 900	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (11,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(3 127)	24
USD	75 939	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(35 934)	2 089
USD	196 578	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(167 754)	(7 860)
USD	140 368	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,750) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(99 611)	(2 371)
USD	32 922	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,625) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(271 028)	(319)
USD	57 650	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,684 %	Morgan Stanley	17/08/2026	1 264 075	51 268
USD	8 180	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,431) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(30 694)	292
USD	578 627	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(271 782)	(4 975)
USD	248	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,414) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(2 735)	(610)
USD	1 465	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(17 552)	264

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	42 671	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (16,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	18/12/2026	(89 738)	(17 051)
USD	79 779	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 8 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(306 023)	1 327
USD	18 954	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(82 540)	(678)
USD	964	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (18,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(8 655)	165
USD	50 173	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(257 035)	1 185
USD	18 764	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(44 656)	1 251
USD	1 880	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(99 346)	(3 759)
USD	987	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (16,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(44 872)	(7 327)
USD	36 100	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,811) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(107 161)	7 611
USD	2 561	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(73 219)	(565)
USD	86 210	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(103 291)	3 271
USD	11 230	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (10,250) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(33 317)	(475)
USD	1 859	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(92 855)	6 584
USD	6 214	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(35 023)	155
USD	22 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(34 107)	141
USD	17 821	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(163 176)	(1 703)
USD	102 282	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(100 858)	(2 041)
USD	4 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,156) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(56 200)	(1 266)
USD	1 356	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (17,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	24/03/2027	(100 692)	(10 966)
USD	2 269	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	24/03/2027	(75 614)	(5 382)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	7 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,196) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(28 402)	1 909
USD	83 948	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(119 127)	686
USD	1 387	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,009) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(172 114)	(2 555)
USD	215	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (17,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(2 685)	61
USD	6 610	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (19,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(32 117)	(2 078)
USD	9 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,403) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(18 572)	872
USD	125 095	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 4 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(266 844)	(10 962)
USD	16 416	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,511) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(107 361)	(20 092)
USD	26 741	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,430) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(652 213)	(63 418)
USD	85 120	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(148 818)	(253)
USD	191 029	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	29/01/2026	–	(295 597)
USD	147 877	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (11,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 5 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(218 775)	(10 992)
USD	1 136	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (17,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(16 117)	796
USD	157 129	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(50 209)	(436)
USD	456	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,477) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(15 253)	(2 193)
USD	1 607	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,550) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(19 429)	(770)
USD	96 012	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(114 445)	5 591
USD	1 390	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(23 347)	(1 055)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	196 837	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,875) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(279 512)	4 515
USD	45 055	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(103 277)	1 386
USD	15 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(107 914)	(229)
USD	2 840	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(47 352)	177
USD	463 562	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(92 848)	(2 839)
USD	25 055	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (17,550) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(42 183)	(414)
USD	70 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,563) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(138 703)	3 837
USD	34 180	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(78 786)	3 508
USD	8 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,938) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(154 162)	(3 208)
USD	83 878	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,375) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(256 927)	(1 489)
USD	11 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,114) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(14 789)	(119)
USD	126 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,188) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(170 197)	(2 072)
USD	33 600	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,563) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(20 927)	(577)
USD	1 725	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (18,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(20 115)	377
USD	14 691	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(26 738)	2 110
USD	1 194	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,718) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(44 172)	1 196
USD	383	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,125) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	18/12/2026	(54 852)	(5 470)
USD	1 798	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,630) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/09/2025	(77 260)	(8 163)
USD	13 949	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,400 %	Morgan Stanley	14/06/2027	203 795	10 322

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD (moins-value) latente USD	Plus-value/ latente USD
USD	29 650	Reçoit FEDEF-1D 1 jour 0,400 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Barclays	14/06/2027	(433 186)	4 151
USD	29 650	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie FEDEF-1D 1 jour 0,400 %	Barclays	14/06/2027	426 815	(4 675)
USD	11 606	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,860) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(9 678)	177
USD	67 000	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (1,330) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(64 404)	(600)
USD	12 837	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 5 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 0,000 %	Morgan Stanley	15/06/2027	30 426	722
USD	39 484	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (13,050) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(35 171)	(1 016)
USD	11 602	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,568) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(52 829)	(2 895)
USD	919	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,688) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(50 515)	170
USD	9 653	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,664) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(7 185)	(37)
USD	695	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(53 592)	4 445
USD	19 480	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (18,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(224 403)	6 237
USD	22 800	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(112 091)	(4 398)
USD	471	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(25 236)	(311)
USD	10 975	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,249) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(98 011)	(1 554)
USD	3 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(33 706)	597
USD	1 202	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	24/03/2027	(263 891)	(4 957)
USD	4 900	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,120) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(79 318)	3 297
USD	2 578	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,806) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(109 671)	(9 635)
USD	5 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (14,550) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(16 119)	474

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	1 024	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(16 056)	3 012
USD	4 497	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (13,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(23 421)	(642)
USD	18 311	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,768) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(16 089)	(59)
USD	4 300	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (13,650) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(10 787)	(503)
USD	18 539	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,730) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/09/2025	(333 331)	(47 274)
USD	12 886	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,564) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(6 951)	(138)
USD	92 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,500) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(97 554)	(3 336)
USD	30 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,438) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(52 576)	3 504
USD	5 120	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,850) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(283 290)	(35 358)
USD	87 644	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres. Paie le taux FEDEF à 1 jour de 2,500 %	Morgan Stanley	08/02/2027	405 142	12 480
USD	37 296	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,467) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(64 089)	(4 130)
USD	15 612	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (13,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(1 505)	(17)
USD	92 508	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (4,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(49 307)	3 182
USD	1 939	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,437) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(41 020)	(813)
USD	2 829	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(60 314)	(29 206)
USD	1 758	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,124) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(54 971)	50
USD	10 629	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,685) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(1 767)	(17)
USD	29 400	Reçoit HHHKDON = 1 jour (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	12/08/2025	(187 670)	(5 725)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	206	Reçoit le taux SOFR à 1 jour de (0,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 3 titre	Goldman Sachs	12/09/2033	(8 917 846)	(158 889)
USD	245	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	26/04/2027	(777 895)	(1 193)
USD	747	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,150) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	02/06/2026	(758 922)	(5 998)
USD	150	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,350) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	08/12/2025	(828 117)	(24 278)
USD	11 939	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(9 118)	209
USD	266 500	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(140 464)	(2 023)
USD	22 700	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (12,063) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(55 456)	(1 328)
USD	399	Reçoit le taux SOFR à 1 jour de (0,700) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	12/09/2033	(7 293 437)	174 783
USD	498	Reçoit le taux SOFR à 1 jour de (0,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Goldman Sachs	12/09/2033	(3 288 877)	95 428
USD	11 155	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (19,323) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(995)	(13)
USD	20 850	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,780) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/09/2025	(140 112)	1 430
USD	19 054	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(9 993)	(264)
USD	3 615	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,928) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(8 005)	(191)
USD	28 600	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,438) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(22 681)	(823)
USD	60 089	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,625) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(57 978)	3 986
USD	4 537	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (14,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(38 355)	1 105
USD	77	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,530) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(2 983)	240
USD	3 310	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,409) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(51 761)	1 131
USD	400	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (15,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(1 193)	(1)
USD	33	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (14,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(588)	11

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	6 089	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (10,650) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(40 235)	(977)
USD	64 409	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(100 116)	(257)
USD	11 795	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,400) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(1 169 002)	(144 922)
USD	4 069	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (16,125) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(17 003)	(550)
USD	42 100	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(218 052)	(7 615)
USD	66 400	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (14,561) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/06/2027	(10 232)	(696)
USD	2 311	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,536) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(105 058)	(7 925)
USD	19 302	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(81 454)	(8 433)
USD	877	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(59 723)	(246)
USD	2 782	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,271) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(148 358)	(5 983)
USD	2 123	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,062) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(37 266)	4 611
USD	6 434	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,189) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(127 847)	3 902
USD	3 707	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,688) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(52 382)	(1 036)
USD	2 077	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (14,000) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(168 998)	(3 765)
USD	2 271	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,937) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(100 696)	(3 899)
USD	7 968	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(47 775)	1 856
USD	40 930	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (6,306) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(35 994)	(149)
USD	2 768	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (17,000) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	15/06/2027	(54 680)	2 670
USD	49 010	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,375) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	16/06/2027	(7 218)	(392)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
USD	245 682	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (17,082) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(114 460)	(3 561)
USD	24 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,688) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(31 170)	(448)
USD	6 479	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,449) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(82 470)	83
USD	6 518	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,969) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(1 707)	26
USD	264	Reçoit le taux USONBFR= à 1 jour de (0,330) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	BNP Paribas	31/08/2027	(1 156)	(118)
USD	8 202	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,625) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(6 137)	(156)
USD	17 000	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (1,559) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(66 349)	(1 571)
USD	58 237	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (2,549) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(18 488)	61
USD	46 154	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (9,950) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(124 373)	(4 284)
USD	5 666	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (5,947) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(19 230)	416
USD	2 796	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (3,872) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(72 915)	(168)
USD	581 000	Reçoit la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre Paie le taux USONBFR à 1 mois de 0,645 %	Nomura	30/11/2027	1 046 575	219 940
USD	1 950	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (12,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(3 381)	(100)
USD	2 900	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (8,929) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(3 037)	(22)
USD	620	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (0,812) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(47 753)	(1 279)
USD	18 353	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (11,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(28 984)	1 471
USD	68 380	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (7,450) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(61 398)	7
USD	72 632	Reçoit le taux FEDEF à 1 jour de (4,086) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	15/06/2027	(67 618)	96
ZAR	1 651 672	Reçoit : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 23 titres. Paie le taux SABOR à 1 jour de 0,700 %	Morgan Stanley	17/12/2026	4 130 271	23 367
ZAR	26 893	Reçoit le taux SABOR à 1 jour de (1,250) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/12/2026	(262 506)	(30 650)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Devise de négociation	Montant nominal	Le compartiment reçoit Le compartiment paye	Contrepartie	Échéance	Exposition mondiale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
ZAR	29 252	Reçoit le taux SABOR à 1 jour de (0,875) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/12/2026	(72 602)	34 779
ZAR	672 675	Reçoit le taux SABOR à 1 jour de (0,500) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 13 titre	Morgan Stanley	17/12/2026	(2 560 016)	(139 082)
ZAR	323 585	Reçoit le taux SABOR à 1 jour de (0,531) % Paie : Performance du panier d'actions/ d'obligations sous-jacentes composé de 2 titres.	Morgan Stanley	17/12/2026	(179 793)	(9 447)
ZAR	4 764	Reçoit SABOR 1 jour 0,000 % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/12/2026	(61 168)	(389)
ZAR	131 558	Reçoit le taux SABOR à 1 jour de (0,750) % Paie la performance du panier d'actions/ obligations sous-jacentes composé de 1 titre	Morgan Stanley	17/12/2026	(117 485)	89 572
					3 690 832	

Franklin Alternative Strategies Fund

Répartition géographique basée sur l'exposition économique :

	Exposition mondiale USD	% du panier exposition mondiale
États-Unis d'Amérique	(9 545 128)	1 283,08
Communauté européenne*	(1 512 262)	203,28
Panama	(1 351 588)	181,68
Australie	(1 190 050)	159,97
Luxembourg	(1 127 690)	151,59
Irlande	(983 392)	132,19
Finlande	(746 397)	100,33
Hong Kong	(569 379)	76,54
Canada	(564 933)	75,94
Espagne	(563 614)	75,76
Nouvelle-Zélande	(472 018)	63,45
Jersey	(464 928)	62,50
Singapour	(355 759)	47,82
Danemark	(300 122)	40,34
Taïwan	(288 812)	38,82
Autriche	(209 297)	28,13
Corée du Sud	(207 226)	27,86
Belgique	(147 400)	19,81
Îles Vierges britanniques	(133 711)	17,97
Bermudes	(105 340)	14,16
Suisse	(100 866)	13,56
Philippines	(92 452)	12,43
Île Maurice	(85 352)	11,47
Israël	(60 314)	8,11
Île de Man	(36 748)	4,94
Pologne	(2 130)	0,29
Russie	—	—
Chypre	15 457	(2,08)
Papouasie-Nouvelle-Guinée	22 917	(3,08)
Pays Bas	187 904	(25,26)
Indonésie	197 938	(26,61)
Malaisie	313 536	(42,15)
Turquie	326 042	(43,83)
Guernesey	379 297	(50,98)
Royaume-Uni	514 664	(69,18)
Thaïlande	514 931	(69,22)
Afrique du Sud	891 894	(119,89)
Japon	953 198	(128,13)
Îles Caïmans	975 902	(131,18)

Note 10 - Positions ouvertes sur contrats sur différences (suite)**Franklin Alternative Strategies Fund (suite)**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique :

	Exposition mondiale USD	% du panier exposition mondiale
Suède	1 097 944	(147,59)
Norvège	1 115 999	(150,01)
Brésil	1 154 189	(155,15)
Italie	1 641 285	(220,62)
France	1 810 372	(243,35)
Chine	3 211 646	(431,72)
Allemagne	5 147 869	(691,99)
	(743 924)	100,00

*Il comprend des titres indiciels

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit

Au 30 juin 2025, la Société avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
285 000	Obligation de l'État de Bahreïn, 7 %, 26/01/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	USD	12 772	(4 171)
304 000	Hertz Corp. (The) 5 % 01/12/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2026	USD	39 868	(45 460)
550 000	Kering SA 1,25 % 10/05/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	5 159	2 609
229 000	Kohl's Corp. 4,25 % 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2027	USD	26 720	10 723
166 000	Kohl's Corp. 4,25 % 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	777	(8 739)
42 000	Kohl's Corp. 3,375 % 05/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	196	(2 085)
285 000	Kohl's Corp. 3,375 % 05/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20 juin 2028	USD	46 139	(21 670)
260 000	Kohl's Corp. 3,375 % 05/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	78 599	(13 377)
409 000	Kohl's Corp. 3,375 % 05/01/2031	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	66 636	(54 130)
117 547 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	JPY	32 303	(8 639)
285 000	Obligation de l'État saoudien, 4,75 %, 16/01/2030	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	USD	4 175	(2)
951 000	Obligation de l'État saoudien, 4,75 %, 16/01/2030	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2035	USD	5 503	(8 340)
1 804 000	SES SA, 0,875 %, 11/04/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	100 481	(49 697)
1 611 000	Volkswagen AG 3,875 % 29/03/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	18 122	3 229
1 384 000	Whirlpool Corp. 4,75 % 26/02/2029	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	39 655	(40 097)
934 000	WPP 2005 Ltd, 2,25 %, 22/09/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	4 242	16 628
545 000	Xerox Corp. 6,75 % 15/12/2039	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2029	USD	176 591	8 029
333 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, 3,125 %, 03/05/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	USD	(9 954)	(1 231)
809 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(18 422)	5 328

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
524 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2026	USD	(11 932)	1 520
797 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(19 286)	(9 312)
519 000	American Axle & Manufacturing, Inc. 5 % 10/01/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(10 246)	1 409
245 600	CMA CGM SA 5,5 % 15/07/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	(32 993)	(3 090)
235 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Goldman Sachs	Vente	20/06/2029	USD	(28 840)	9 178
221 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	J.P. Morgan	Vente	20/12/2029	USD	(31 336)	6 780
209 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Barclays	Vente	20/12/2029	USD	(29 634)	6 413
473 000	Fiat Chrysler Automobiles NV, 3,875 %, 05/01/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	(83 394)	426
796 000	Ford Motor Co. 4,346 % 12/08/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(111 737)	(1 133)
146 000	Hertz Corp. (The) 5 % 01/12/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Vente	20/12/2025	USD	(4 155)	15 262
274 000	International Consolidated Airlines Group SA 2,75 % 25/03/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	(59 273)	(3 423)
680 000	Obligation de l'État ivoirien 6,125 %, 15/06/2033	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	USD	(81 359)	25 697
431 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 4,5 %, 15/01/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	(64 442)	(13 712)
177 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 11,75 %, 30/09/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(7 023)	(103)
34 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 11,75 %, 30/09/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2028	USD	(1 819)	(367)
88 375 000	Kobe Steel Ltd, 0,981 %, 26/11/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	JPY	(5 609)	1 574
3 798 000	Obligation de l'État coréen, 2,75 %, 19/01/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	USD	(129 257)	(12 064)
539 000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20 juin 2028	USD	(3 960)	(1 291)
1 723 000	MetLife, Inc., 3,6 %, 13/11/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(33 999)	(8 163)
333 000	Obligation de l'État du Qatar, 9,75 %, 15/01/2030	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	USD	(10 035)	(1 312)
1 468 000	Obligation de l'État saoudien, 4,75 %, 16/01/2030	1,00 %	Barclays	Achat	20/06/2030	USD	(21 504)	(1 109)
4 420 000	Obligation de l'État saoudien, 4,75 %, 16/01/2030	1,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	USD	(64 745)	(10 346)
217 000	TEGNA, Inc. 4,75 %, 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(23 816)	(2 602)
124 000	Univision Communications, Inc., 7,375 %, 30/06/2030	5,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/06/2030	USD	(5 446)	(702)
87 000	Virgin Media Finance plc 3,75 % 15/07/2030	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	EUR	(6 647)	1 986
91 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/12/2029	USD	1 260	(2 863)
109 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(2 482)	1 363
1 052 000	American Airlines Group, Inc. 6,5 % 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(25 456)	(23 590)
323 000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2027	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(7 816)	(2 003)

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
744 000	Obligation de l'État argentin, 1 %, 09/07/2029	5,00 %	Goldman Sachs	Achat	20/12/2026	USD	19 344	(371 918)
155 000	Bayerische Landesbank 3,5 % 20/12/2025	1,00 %	Bank of America	Achat	20/12/2025	EUR	(874)	571
1 000 000	CDX.NA.EM.43-V1. Jun.2030 1 % 20/06/2030	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	USD	(24 483)	13 961
4 000 000	CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5 % 20/06/2030	5,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	USD	306 998	78 798
10 500 000	CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5 % 20/06/2030	5,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/06/2030	USD	(805 869)	(181 790)
32 000 000	CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1 % 20/06/2030	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	USD	718 501	117 525
676 000	Cie de Saint-Gobain SA 1,625 % 10/08/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2029	EUR	(20 744)	(594)
737 000	Obligation de l'État égyptien, 4,55 %, 20/06/2026	1,00 %	Citibank	Achat	20/06/2026	USD	15 410	(249 781)
2 317 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Goldman Sachs	Vente	20/06/2029	USD	(284 355)	100 010
347 000	Obligation de l'État égyptien, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2029	USD	(42 586)	21 676
404 000	Ford Motor Co. 4,346 % 12/08/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(56 710)	4 304
622 000	Obligation de l'État italien, 2,375 %, 20/06/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2026	USD	(5 553)	2 590
12 000 000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1. Jun.2030 5 % 20/06/2030	5,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	EUR	1 336 774	250 670
26 000 000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1. Jun.2030 1 % 20/06/2030	1,00 %	Barclays	Vente	20/06/2030	EUR	662 260	100 147
491 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2028	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20 juin 2028	USD	(28 130)	(5 381)
239 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2028	5,00 %	Barclays	Achat	20 juin 2028	USD	(13 693)	7 970
35 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2030	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2030	USD	(1 389)	(15)
177 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2029	USD	(8 843)	(263)
123 000	Kohl's Corp. 4,25 % 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/12/2027	USD	14 352	7 501
433 000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Achat	20/06/2027	USD	(3 549)	(4 878)
31 274 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Achat	20/12/2025	JPY	(759)	(843)
36 129 000	Nippon Paper Industries Co. Ltd, 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Citigroup	Achat	20/12/2025	JPY	(877)	(1 160)
							1 487 806	(347 569)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
14 315 000	CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5 % 20/06/2030	5,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2030	USD	1 076 798	272 632
19 975 000	CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1 % 20/06/2030	1,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2030	USD	442 398	78 898
130 000	NRG Energy, Inc. 7,25 % 15/05/2026	5,00 %	Goldman Sachs	Vente	20/12/2025	USD	2 927	1 227
							1 522 123	352 757

Note 11 - Positions ouvertes sur contrats de swaps sur défaillance de crédit (suite)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
1 310 000	Obligation de l'État panaméen, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Vente	20/12/2028	USD	(17 753)	7 346
1 330 000	Obligation de l'État panaméen, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	Barclays	Vente	20/12/2028	USD	(18 024)	6 962
							(35 777)	14 308

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
1 230 000	Carnival Corp. 6,65 % 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Vente	20/06/2027	USD	8 332	96 122
16 200 000	CDX.NA.HY.44-V1. Jun.2030 5 % 20/06/2030	5,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2030	USD	1 218 591	202 895
							1 226 923	299 017

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Description	Intérêts payés/ reçus	Contrepartie	Protection Achat/Vente	Échéance	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
260 000	Carnival Corp. 6,65 % 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Vente	20/06/2027	USD	1 761	20 318
2 800 000	CDX.NA.HY.37-V4. Dec.2026, 5 %, 20/12/2026	5,00 %	Citibank	Vente	20/12/2026	USD	188 767	51 013
700 000	CDX.NA.HY.39-V3. Dec.2027, 5 %, 20/12/2027	5,00 %	J.P. Morgan	Vente	20/12/2027	USD	60 643	36 240
3 400 000	CDX.NA.HY.40-V3. Jun.2028, 5 %, 20/06/2028	5,00 %	Citigroup	Vente	20 juin 2028	USD	229 239	186 427
400 000	CDX.NA.HY.41-V1. Dec.2028, 5 %, 20/12/2028	5,00 %	Citigroup	Vente	20/12/2028	USD	29 232	28 481
2 500 000	CDX.NA.HY.42-V1. Jun.2029, 5 %, 20/06/2029	5,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2029	USD	192 750	85 649
1 700 000	CDX.NA.HY.43-V1. Dec.2029, 5 %, 20/12/2029	5,00 %	Citigroup	Vente	20/12/2029	USD	124 721	7 944
1 600 000	CDX.NA.IG.41-V1. Dec.2028, 1 %, 20/12/2028	1,00 %	Citibank	Vente	20/12/2028	USD	1 086	38 244
3 530 000	CDX.NA.IG.43-V1. Dec.2029, 1 %, 20/12/2029	1,00 %	Citigroup	Vente	20/12/2029	USD	79 494	15 526
12 400 000	CDX.NA.IG.44-V1. Jun.2030 1 % 20/06/2030	1,00 %	Citigroup	Vente	20/06/2030	USD	274 630	59 072
							1 182 323	528 914

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options

Au 30 juin 2025, la Société avait conclu les contrats en cours d'exécution suivants :

Franklin Alternative Strategies Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option sur action							
Achat	Affirm Holdings, Inc., option de vente, prix d'exercice 62,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	7	48 398	49	(380)
Vente	Amedisys, Inc., option de vente, prix d'exercice 75,00, janv. 2026	Morgan Stanley	USD	(47)	462 433	–	4 581
Achat	Amedisys, Inc., option de vente, prix d'exercice 90,00, janv. 2026	Morgan Stanley	USD	47	462 433	–	(13 326)
Achat	American Airlines Group, Inc., option d'achat, prix d'exercice 12,00, juil. 2025	Goldman Sachs	USD	536 400	6 018 408	10 420	(19 082)
Achat	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc., option de vente, prix d'exercice 3,00, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	274	111 792	4 110	(6 991)
Achat	Applied Digital Corp., option de vente, prix d'exercice 5,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	14	14 098	–	(554)
Achat	Bloom Energy Corp., option d'achat, prix d'exercice 25,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	7	16 744	210	(190)
Achat	Bloom Energy Corp., option d'achat, prix d'exercice 19,00, janv. 2026	Morgan Stanley	USD	3	7 176	687	(992)
Achat	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Option de vente, Prix d'exercice 55,00, déc. 2025	J.P. Morgan	USD	66	687 258	6 435	1 394
Achat	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Option de vente, Prix d'exercice 65,00, déc. 2025	J.P. Morgan	USD	40	416 520	6 400	775
Achat	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Option de vente, Prix d'exercice 70,00, déc. 2025	J.P. Morgan	USD	24	249 912	4 920	490
Achat	Commscope Holding Co., Inc., option d'achat, prix d'exercice 10,00, août 2025	J.P. Morgan	USD	32	26 496	2 240	875
Achat	CoreWeave, Inc., option de vente, prix d'exercice 80,00, juin 2026	J.P. Morgan	USD	36	587 016	57 600	(44 709)
Achat	Etsy, Inc., option d'achat, prix d'exercice 70,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	7	35 112	35	(455)
Achat	HCA Healthcare, Inc., option de vente, prix d'exercice 320,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	32	1 225 920	1 600	(4 960)
Vente	Herc Holdings, Inc., option de vente, prix d'exercice 75,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(44)	579 436	–	–
Achat	Herc Holdings, Inc., option de vente, prix d'exercice 85,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	48	632 112	–	–
Vente	Juniper Networks, Inc., option de vente, prix d'exercice 28,00, nov. 2025	Morgan Stanley	USD	(45)	179 550	(1 125)	1 056
Achat	Juniper Networks, Inc., option de vente, prix d'exercice 33,00, nov. 2025	Morgan Stanley	USD	45	179 550	135	(7 629)
Achat	Porch Group, Inc., option d'achat, prix d'exercice 12,50, déc. 2025	Morgan Stanley	USD	7	8 253	1 977	614
Achat	PROS Holdings, Inc., option d'achat, prix d'exercice 15,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	9	14 094	1 080	520
Achat	Sable Offshore Corp., option d'achat, prix d'exercice 25,00, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	66	145 068	18 480	(9 011)
Vente	Sable Offshore Corp., option d'achat, prix d'exercice 30,00, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	(66)	145 068	(9 900)	4 255
Achat	Sarepta Therapeutics, Inc., option d'achat, prix d'exercice 30,00, janv. 2026	Morgan Stanley	USD	3	5 130	741	(15)

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Vente	SpringWorks Therapeutics, Inc., option d'achat, prix d'exercice 50,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(50)	234 950	(50)	497
Achat	Telefonica SA, option de vente, prix d'exercice 4,10, août 2025	Goldman Sachs	EUR	104 960	646 625	664	(4 196)
Achat	Transocean Ltd., option d'achat, prix d'exercice 3,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	13	3 367	13	(73)
Vente	United States Steel Corp, option de vente, prix d'exercice 30,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(174)	827 892	—	33 489
Achat	United States Steel Corp, option de vente, prix d'exercice 40,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	174	827 892	—	(92 660)
Vente	Walgreens Boots Alliance Inc., option de vente, prix d'exercice 7,50, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(198)	227 304	—	2 271
Achat	Walgreens Boots Alliance Inc., option de vente, prix d'exercice 10,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	198	227 304	198	(10 599)
						<u>106 919</u>	<u>(165 005)</u>
Option sur indice							
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 800,00, juil. 2025	Morgan Stanley	EUR	(56)	3 498 293	(2 770)	15 266
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 5 000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	EUR	56	3 498 293	6 597	(24 582)
Achat	S&P 500 Emini Index, option de vente, prix d'exercice 5 925,00, juin 2025	Morgan Stanley	USD	4	1 240 990	10	(4 794)
Vente	S&P 500 Emini Index, option de vente, prix d'exercice 6 020,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	1 240 990	(3 650)	2 090
Achat	S&P 500 Emini Index, option de vente, prix d'exercice 6 120,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	4	1 240 990	6 450	(3 248)
Achat	S&P 500 Index, Option de vente, Prix d'exercice 5900,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	3	1 861 485	3 120	(5 646)
						<u>9 757</u>	<u>(20 914)</u>
						<u>116 676</u>	<u>(185 919)</u>

Franklin Diversified Balanced Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option sur indice							
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	76	4 030 462	988	(55 727)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 200,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	(76)	4 030 462	(76)	3 380
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(104)	5 515 370	(624)	70 919
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 200,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(75)	3 977 430	(600)	62 993
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	104	5 515 370	1 768	(169 321)

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Franklin Diversified Balanced Fund (suite)**

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 700,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	75	3 977 430	2 250	(145 507)
Vente	NASDAQ 100 Index, option d'achat, prix d'exercice 23 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7 701 179	(153 657)	(120 692)
Vente	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 17000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(10)	19 252 948	(1 800)	654 039
Vente	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 18 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7 701 179	(7 963)	120 964
Achat	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 18000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	10	19 252 948	3 566	(947 333)
Achat	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 19 500,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	4	7 701 179	18 710	(235 992)
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	8	4 214 067	157 562	104 902
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	(8)	4 214 067	(1 358)	1 927
						18 766	(655 448)
						18 766	(655 448)

Franklin Diversified Conservative Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option sur indice							
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 600,00, août 2025	Morgan Stanley	EUR	40	2 121 296	6 120	(23 844)
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	28	1 484 907	364	(20 531)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, août 2025	Morgan Stanley	EUR	(40)	2 121 296	(200)	3 009
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 200,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	(28)	1 484 907	(28)	1 245
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(39)	2 068 264	(234)	26 595
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 200,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(29)	1 537 940	(232)	24 357
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	39	2 068 264	663	(63 496)
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 700,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	29	1 537 940	870	(56 263)
Vente	NASDAQ 100 Index, option d'achat, prix d'exercice 23 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(1)	1 925 295	(38 414)	(30 173)
Vente	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 17000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7 701 179	(720)	261 616
Vente	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 18 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(1)	1 925 295	(1 991)	30 241
Achat	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 18000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	4	7 701 179	1 426	(378 933)
Achat	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 19 500,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	1	1 925 295	4 678	(58 998)

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Achat	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 39 500,00, août 2025	J.P. Morgan	JPY	8	1 909 437	79 702	47 881
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 42 000,00, août 2025	J.P. Morgan	JPY	(8)	1 909 437	(21 694)	(14 061)
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	3	1 580 275	59 086	39 338
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 150,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	2	1 053 517	29 797	14 241
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 500,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(2)	1 053 517	(3 788)	(1 185)
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	(3)	1 580 275	(509)	723
						114 896	(198 238)
						114 896	(198 238)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option sur indice							
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	77	4 083 495	1 001	(56 460)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 200,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	(77)	4 083 495	(77)	3 424
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(105)	5 568 402	(630)	71 601
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 200,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(75)	3 977 430	(600)	62 993
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	105	5 568 402	1 785	(170 949)
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 700,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	75	3 977 430	2 250	(145 507)
Vente	NASDAQ 100 Index, option d'achat, prix d'exercice 23 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7 701 179	(153 657)	(120 692)
Vente	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 17000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(10)	19 252 948	(1 800)	654 039
Vente	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 18 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(4)	7 701 179	(7 963)	120 964
Achat	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 18000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	10	19 252 948	3 566	(947 333)
Achat	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 19 500,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	4	7 701 179	18 710	(235 992)
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	8	4 214 067	157 562	104 902
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	(8)	4 214 067	(1 358)	1 927
						18 789	(657 083)
						18 789	(657 083)

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option sur obligation							
Achat	Bon du Trésor américain à 10 ans, option d'achat, prix d'exercice 111,50, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	64	717 056 000	66 000	(30 094)
Vente	Bon du Trésor américain à 10 ans, option d'achat, prix d'exercice 113,50, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	(128)	1 434 112 000	(30 000)	71 815
Vente	Bon du Trésor américain à 10 ans, option de vente, prix d'exercice 107,50, août 2025	J.P. Morgan	USD	(128)	1 434 112 000	(8 000)	75 818
Achat	Bon du Trésor américain à 10 ans, option de vente, prix d'exercice 109,50, août 2025	J.P. Morgan	USD	64	717 056 000	14 000	(71 092)
Achat	Bon du Trésor américain à 2 ans, option d'achat, prix d'exercice 104,13, sept. 2025	J.P. Morgan	USD	97	1 984 038 000	77 297	5 918
Vente	Bon du Trésor américain à 2 ans, option d'achat, prix d'exercice 104,75, sept. 2025	J.P. Morgan	USD	(194)	3 968 076 000	(72 750)	(3 312)
						<u>46 547</u>	<u>49 053</u>
Swaption							
Achat	Credit Default Swap Index Option, option de vente, prix d'exercice 0,01, sept. 2025	J.P. Morgan	USD	35 500 000	35 500 000	15 780	(22 560)
Achat	Credit Default Swap Index Option, option de vente, prix d'exercice 1,02, sept. 2025	J.P. Morgan	USD	18 400 000	18 400 000	39 653	(68 907)
Vente	Options d'échange, option d'achat, prix d'exercice 3,30, fév. 2026	BNP Paribas	USD	(37 700 000)	37 700 000	(118 395)	(35 454)
Achat	Options d'échange, option d'achat, prix d'exercice 3,85, fév. 2026	BNP Paribas	USD	25 100 000	25 100 000	163 167	59 002
Achat	Option d'échange, option de vente, prix d'exercice 3,23, mars 2026	Barclays	EUR	2 600 000	2 600 000	16 392	(19 788)
						<u>116 597</u>	<u>(87 707)</u>
						<u>163 144</u>	<u>(38 654)</u>

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option de change							
Vente	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 127,90, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	(18 648 000)	16 541 225	(31 610)	98 049
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 128,00, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	9 170 000	8 140 370	9 395	(25 038)
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 136,20, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	(32 545 000)	30 741 584	(158 267)	63 398
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 137,50, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	18 648 000	17 782 787	169 405	(241 616)
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 140,25, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	39 054 000	37 986 847	426 170	(91 139)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 146,80, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	(22 144 000)	468 724 085 248	(189 347)	215 046
Achat	Taux de change USD/JPY, Option d'achat, Prix d'exercice 154,35, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	44 289 000	985 683 870 959	57 479	(200 593)
						<u>283 225</u>	<u>(181 893)</u>
						<u>283 225</u>	<u>(181 893)</u>

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement EUR	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
Option sur indice							
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 600,00, août 2025	Morgan Stanley	EUR	139	7 371 504	21 267	(82 858)
Achat	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 5 650,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	53	2 810 717	689	(38 862)
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, août 2025	Morgan Stanley	EUR	(139)	7 371 504	(695)	10 455
Vente	EURO STOXX 50 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 200,00, juil. 2025	BNP Paribas	EUR	(53)	2 810 717	(53)	2 357
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(73)	3 871 365	(438)	49 780
Vente	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 200,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	(52)	2 757 685	(416)	43 675
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	73	3 871 365	1 241	(118 851)
Achat	EURO STOXX 50 Index, option de vente, prix d'exercice 4 700,00, juil. 2025	J.P. Morgan	EUR	52	2 757 685	1 560	(100 885)
Vente	NASDAQ 100 Index, option d'achat, prix d'exercice 23 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(3)	5 775 884	(115 242)	(90 516)
Vente	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 17000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	(7)	13 477 064	(1 260)	457 821
Vente	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 18 000,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(3)	5 775 884	(5 973)	90 721
Achat	NASDAQ 100 Index, Option de vente, Prix d'exercice 18000,00, juil. 2025	Morgan Stanley	USD	7	13 477 064	2 496	(663 139)
Achat	NASDAQ 100 Index, option de vente, prix d'exercice 19 500,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	3	5 775 884	14 033	(176 996)
Achat	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 39 500,00, août 2025	J.P. Morgan	JPY	26	6 205 670	259 033	155 612
Vente	Nikkei 225 Index, option d'achat, prix d'exercice 42 000,00, août 2025	J.P. Morgan	JPY	(26)	6 205 670	(70 506)	(45 700)
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 000,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	6	3 160 550	118 172	78 676
Achat	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 150,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	7	3 687 308	104 292	49 837
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 500,00, août 2025	Morgan Stanley	USD	(7)	3 687 308	(13 258)	(4 152)
Vente	S&P 500 Index, option d'achat, prix d'exercice 6 500,00, juil. 2025	J.P. Morgan	USD	(6)	3 160 550	(1 019)	1 445
						313 923	(381 580)
						313 923	(381 580)

Franklin Income Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option sur action							
Vente	Abbott Laboratories, option d'achat, prix d'exercice 140,00, juil. 2025	Depository Trust Company	USD	(1 000)	13 601 000	(125 000)	160 821
Vente	AbbVie, Inc., option d'achat, prix d'exercice 200,00, juil. 2025	Wells Fargo	USD	(3 000)	55 686 000	(45 000)	526 232

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Franklin Income Fund (suite)**

Position achat/vente	Description	Contrepartie		Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Vente	AbbVie, Inc., option de vente, prix d'exercice 170,00, juil. 2025	Wells Fargo	USD	(1 500)	27 843 000	(60 000)	257 895
Vente	Accenture plc, option de vente, prix d'exercice 290,00, juil. 2025	BNP Paribas	USD	(1 000)	29 889 000	(248 000)	205 980
Vente	Air Products and Chemicals, Inc., option d'achat, prix d'exercice 300,00, juil. 2025	Trust Company	USD	(1 000)	28 206 000	(37 000)	147 321
Vente	Air Products and Chemicals, Inc., option de vente, prix d'exercice 260,00, juil. 2025	Depository Trust Company	USD	(500)	14 103 000	(37 500)	156 480
Vente	Amgen Inc., Option d'achat, Prix d'exercice 300,00, juil. 2025	Nomura	USD	(1 250)	34 901 250	(37 500)	451 576
Vente	Apple, Inc., option de vente, prix d'exercice 185,00, août 2025	Susquehanna	USD	(2 000)	41 034 000	(436 000)	439 960
Vente	AstraZeneca plc, option d'achat, prix d'exercice 80,00, sept. 2025	Citigroup	USD	(5 000)	34 940 000	(215 000)	391 553
Vente	BlackRock, Inc., Option d'achat, Prix d'exercice 1 050,00, juil. 2025	Nomura	USD	(300)	31 477 500	(600 000)	(389 178)
Vente	BlackRock, Inc., option de vente, prix d'exercice 860,00, juil. 2025	Nomura	USD	(300)	31 477 500	–	193 632
Vente	Bristol-Myers Squibb Co., option d'achat, prix d'exercice 60,00, sept. 2025	Citigroup	USD	(7 000)	32 403 000	(70 000)	336 144
Vente	Caterpillar, Inc., Option d'achat, Prix d'exercice 370,00, juil. 2025	Depository Trust Company	USD	(750)	29 115 750	(1 600 500)	(1 148 377)
Vente	CVS Health Corp., option d'achat, prix d'exercice 70,00, juil. 2025	Nomura	USD	(3 000)	20 694 000	(294 000)	(18 539)
Vente	CVS Health Corp., option d'achat, prix d'exercice 75,00, août 2025	Jane Street	USD	(3 000)	20 694 000	(279 000)	(27 539)
Vente	Dell Technologies Inc., Option d'achat, Prix d'exercice 140,00, juil. 2025	Wells Fargo	USD	(738)	9 047 880	(18 450)	118 782
Vente	Dominion Energy, Inc., option d'achat, prix d'exercice 60,00, sept. 2025	Susquehanna	USD	(2 500)	14 130 000	(210 000)	(47 949)
Vente	Exxon Mobil Corp., option d'achat, prix d'exercice 120,00, août 2025	Depository Trust Company	USD	(6 000)	64 680 000	(270 000)	412 923
Vente	Home Depot, Inc. (The), option d'achat, prix d'exercice 400,00, août. 2025	Depository Trust Company	USD	(500)	18 332 000	(63 500)	86 020
Vente	Home Depot, Inc. (The), option de vente, prix d'exercice 340,00, août 2025	Depository Trust Company	USD	(500)	18 332 000	(133 000)	184 775
Vente	International Business Machines Corp., option de vente, prix d'exercice 245,00, juil. 2025	UBS	USD	(1 500)	44 217 000	(16 500)	422 160
Vente	Johnson & Johnson, Option d'achat, Prix d'exercice 170,00, sept. 2025	Wells Fargo	USD	(7 000)	106 925 000	(287 000)	657 934
Vente	Johnson & Johnson, option de vente, prix d'exercice 145,00, juil. 2025	Wells Fargo	USD	(3 000)	45 825 000	(141 000)	246 360
Vente	Mondelez International, Inc., option d'achat, prix d'exercice 72,50, sept. 2025	Citigroup	USD	(5 000)	33 720 000	(410 000)	9 103
Vente	Morgan Stanley, option d'achat, prix d'exercice 145,00, juil. 2025	Nomura	USD	(1 500)	21 129 000	(337 500)	(191 729)
Vente	NextEra Energy, Inc., option d'achat, prix d'exercice 77,50, août 2025	Wells Fargo	USD	(4 000)	27 768 000	(232 000)	271 082
Vente	ONEOK, Inc., option d'achat, prix d'exercice 90,00, sept. 2025	Depository Trust Company	USD	(2 000)	16 326 000	(266 000)	131 641
Vente	Southern Co. (The), option d'achat, prix d'exercice 92,50, sept. 2025	Citigroup	USD	(3 000)	27 549 000	(840 000)	(258 539)

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)

Franklin Income Fund (suite)

Position achat/vente	Description	Contrepartie		Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Vente	Southern Co. (The), option d'achat, prix d'exercice 95,00, août 2025	Nomura	USD	(3 000)	27 549 000	(369 000)	2 462
Vente	TotalEnergies SE, option d'achat, prix d'exercice 67,50, août 2025	Nomura	USD	(5 000)	30 695 000	(137 500)	281 603
Vente	UnitedHealth Group, Inc., option de vente, prix d'exercice 280,00, juil. 2025	Nomura	USD	(1 000)	31 197 000	(96 000)	294 230
Vente	Workday, Inc., option de vente, prix d'exercice 230,00, juil. 2025	Wells Fargo	USD	(900)	21 600 000	(160 200)	252 549
						(8 072 150)	4 557 368
						(8 072 150)	4 557 368

Templeton Global Bond Fund

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option de change							
Vente	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 127,90, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	(127 661 000)	113 238 379	(216 397)	671 229
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 128,00, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	125 559 000	111 460 933	128 645	(342 829)
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 136,20, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	(445 594 000)	420 902 301	(2 166 924)	868 017
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 137,50, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	127 661 000	121 737 898	1 159 714	(1 654 062)
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 140,25, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	534 713 000	520 101 937	5 834 962	(1 247 847)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 146,80, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	(151 597 000)	3 208 867 645 924	(1 296 265)	1 472 200
Achat	Taux de change USD/JPY, Option d'achat, Prix d'exercice 154,35, oct. 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

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Option de change							
Vente	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 127,90, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	(81 323 000)	72 135 458	(137 850)	427 589
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 128,00, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	79 984 000	71 003 204	81 950	(218 390)
Vente	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 136,20, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	(283 853 000)	268 123 855	(1 380 377)	552 946
Achat	Taux de change JPY/USD, option de vente, Prix d'exercice 137,50, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	81 323 000	77 549 847	738 765	(1 053 676)
Achat	Change JPY/USD, option de vente, prix d'exercice 140,25, sept. 2025	Morgan Stanley	USD	340 623 000	331 315 457	3 716 988	(794 904)
Vente	Change USD/JPY, option d'achat, prix d'exercice 146,80, oct. 2025	Morgan Stanley	USD	(96 570 000)	2 044 106 074 440	(825 744)	937 818

Note 12 - Positions ouvertes sur contrats d'options (suite)**Templeton Global Total Return Fund (suite)**

Position achat/vente	Description	Contrepartie	Devise de négociation	Nombre de contrats achetés/ (vendus)	Engagement USD	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Achat	Taux de change USD/JPY, Option d'achat, Prix d'exercice 154,35, oct. 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)

Note 13 - Opérations de mortgage dollar rolls

Au 30 juin 2025, la Société avait conclu les opérations de *mortgage dollar rolls* en cours d'exécution suivantes :

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD
Position acheteuse					
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

Note 14 - Prêts de titres

Au cours de l'exercice, la Société a participé à des programmes de prêt de titres par l'intermédiaire de Goldman Sachs et J.P. Morgan en tant qu'agents de prêt.

Au 30 juin 2025, la valeur de marché des titres prêtés et la garantie correspondante reçue s'établissaient comme suit :

Compartiments	Devise du compartiment	Agent de prêt	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés dans la devise du compartiment	Valeur de marché des obligations souveraines reçues en sûretés dans la devise du compartiment
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

Note 14 - Prêts de titres (suite)

Compartiments	Devise du compartiment	Agent de prêt	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés dans la devise du compartiment	Valeur de marché des obligations souveraines reçues en sûreté dans la devise du compartiment
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
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

Au cours de l'exercice, les programmes de prêts de titres ont généré les revenus et dépenses suivants :

Compartiments	Devise du compartiment	Agent de prêt	Bénéfices bruts dans la devise du compartiment	Coûts d'exploitation directs et indirects et frais dans la devise du compartiment	Bénéfices nets dans la devise du compartiment
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

Note 14 - Prêts de titres (suite)

Compartiments	Devise du compartiment	Agent de prêt	Bénéfices bruts dans la devise du compartiment	Coûts d'exploitation directs et indirects et frais dans la devise du compartiment	Bénéfices nets dans la devise du compartiment
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 Opportunities 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

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Note 15 - Frais de gestion

La société de gestion perçoit de la Société une commission de gestion mensuelle équivalente à un pourcentage annuel déterminé (comme détaillé ci-dessous) de la moyenne quotidienne de l'actif net de chaque compartiment au cours de l'exercice comptable. Lorsque les compartiments investissent dans d'autres fonds de Franklin Templeton, aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux montants investis. Les pourcentages suivants s'appliquent aux différents compartiments à la clôture de l'exercice.

Les gestionnaires de portefeuille sont rémunérés par la société de gestion sur les frais de gestion reçus de la SICAV.

Aucuns frais de gestion ne sont facturés à l'investisseur lors de l'acquisition d'actions de catégorie X et de catégorie Y ; des frais sont plutôt versés au gestionnaire de portefeuille ou à ses sociétés apparentées en application d'un contrat distinct.

	Catégorie A PF	Catégorie I	Catégorie I PF	Catégorie J	Catégorie S	Catégorie S PF	Catégorie W	Catégorie P1/P2	Autres catégories sauf catégories X et Y
Franklin Alternative Strategies Fund*	1,30 %	1,75 %	1,20 %		jusqu'à 1,60 %	jusqu'à 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 %		jusqu'à 0,55 %			0,55 %		0,85 %
Franklin Diversified Conservative Fund		0,50 %		jusqu'à 0,50 %			0,50 %		0,80 %
Franklin Diversified Dynamic Fund		0,60 %		jusqu'à 0,60 %			0,60 %		0,90 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0,60 %					0,60 %	jusqu'à 0,60 %	0,90 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0,60 %					0,60 %		

Note 15 - Frais de gestion (suite)

	Catégorie A PF	Catégorie I	Catégorie I PF	Catégorie J	Catégorie S	Catégorie S PF	Catégorie W	Catégorie P1/P2	Autres catégories sauf catégories X et Y
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 %			jusqu'à 0,15 %		0,25 %	jusqu'à 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 %			jusqu'à 0,10 %		0,35 %	jusqu'à 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					jusqu'à 0,40 %				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Green Bond Fund					jusqu'à 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 %
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 %			jusqu'à 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 %	jusqu'à 0,40 %	0,75 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund		1,00 %			jusqu'à 0,65 %		1,00 %	jusqu'à 0,65 %	1,15 %

Note 15 - Frais de gestion (suite)

	Catégorie A PF	Catégorie I	Catégorie I PF	Catégorie J	Catégorie S	Catégorie S PF	Catégorie W	Catégorie P1/P2	Autres catégories sauf catégories X et Y
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 %			jusqu'à 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 %			jusqu'à 0,60 %		0,70 %		1,00 %
Martin Currie UK Equity Income Fund		0,45 %					0,45 %	jusqu'à 0,45 %	1,00 %
Templeton All China Equity Fund					jusqu'à 1,00 %				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					jusqu'à 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 %			jusqu'à 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 %			jusqu'à 0,63 %		0,70 %		1,00 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0,75 %							1,00 %
Templeton Emerging Markets ex-China Fund*							1,00 %	jusqu'à 1,00 %	1,15 %
Templeton Emerging Markets Fund		1,00 %		jusqu'à 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 %	jusqu'à 0,85 %	1,05 %
Templeton European Improvers Fund*		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton European Opportunities Fund*		0,70 %			jusqu'à 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 %			jusqu'à 0,39 %		0,55 %		0,75 %
Templeton Global Climate Change Fund		0,70 %			jusqu'à 0,50 %		0,70 %		1,00 %

Note 15 - Frais de gestion (suite)

	Catégorie A PF	Catégorie I	Catégorie I PF	Catégorie J	Catégorie S	Catégorie S PF	Catégorie W	Catégorie P1/P2	Autres catégories sauf catégories X et Y
Templeton Global Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Global High Yield Fund		0,60 %							0,85 %
Templeton Global Income Fund		0,60 %			jusqu'à 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 %			jusqu'à 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 %

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Note 16 - Commissions de performance

La société de gestion est en droit de percevoir une commission incitative basée sur la performance annuelle (la « commission de performance ») et prélevée sur l'actif net attribuable à une catégorie d'actions. Le cas échéant, cette commission sera calculée et provisionnée chaque jour et payable à la fin de chaque exercice.

La commission de performance est due en cas de surperformance, c'est-à-dire si l'augmentation de la valeur liquidative pendant la période de performance concernée (après déduction des commissions de souscription et/ou de rachat éventuellement perçues) dépasse (i) l'augmentation de l'indice de référence cible sur la même période et (ii) le niveau du seuil de calcul (*high water mark*) applicable tel que défini dans le prospectus.

Si les actionnaires rachètent tout ou partie de leurs actions avant la fin d'une période de performance, toute commission de performance accumulée à l'égard de ces actions sera arrêtée à ce jour de négociation et deviendra alors exigible.

Aux fins du calcul de la commission de performance :

Le plus haut historique (*high water mark*) est calculé en fonction (i) du prix de lancement initial ou (ii) de la valeur liquidative au dernier jour de valorisation constituant la base d'une provision au cours de la période de performance concernée, pour laquelle une commission de performance a été payée, le chiffre le plus élevé étant retenu. Le plus haut historique est le point le plus élevé en valeur qu'un compartiment a atteint. Le recours au plus haut historique permet de s'assurer que le compartiment ne paie pas pour une éventuelle reprise de performances passées.

La valeur liquidative cible est le plus haut historique ajusté en fonction du rendement de l'indice de référence cible journalier, où l'indice de référence cible est l'indice concerné précisé plus haut et exprimé dans la devise dans laquelle la catégorie d'actions concernée est libellée ou couverte.

La période de performance correspond à chaque exercice, sauf lorsqu'une catégorie d'actions assortie d'une commission de performance est lancée au cours de l'exercice, auquel cas sa première période de performance commencera à la date de lancement. Veuillez vous reporter au prospectus pour de plus amples détails.

Les commissions de performance ci-dessous s'appliquent aux diverses actions PF (Performance fee) au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Note 16 - Commissions de performance (suite)

Compartiment et catégories d'actions	Devise du compartiment	Commissions de performance			Indice de référence cible
		Commissions de performance (dans la devise du compartiment)	Pourcentage de la valeur nette moyenne des actifs	Pourcentage de la valeur nette moyenne des actifs	
Franklin Alternative Strategies Fund*					
A PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
A PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
I PF (acc) EUR-H1 (hedged)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
I PF (Ydis) EUR-H1 (hedged)	USD	15 %	–	–	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
S PF (acc) EUR	USD	15 %	179	0,00 %	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)
S PF (acc) EUR-H1 (couverte)	USD	15 %	195 090	0,03 %	Euro Short-Term Rate (taux en euro à court terme)

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Note 17 - Commission en nature

Afin d'obtenir la meilleure exécution possible, des commissions de courtage sur les opérations de portefeuilles effectuées pour la SICAV peuvent être versées par les gestionnaires de portefeuille aux négociateurs-courtiers en reconnaissance des services de recherche fournis par ces derniers, ainsi que pour les prestations de services effectuées par ceux-ci lors de l'exécution des ordres.

Les recherches concernant les placements et les informations et services connexes permettent aux gestionnaires de portefeuille de compléter leurs propres recherches et analyses et leur permettent de comparer les points de vue et les informations d'individus et d'équipes de recherche d'autres entités.

Ces services ne comprennent pas les frais de déplacement, de séjour, de représentation, les frais généraux relatifs aux biens et services, les locaux et équipements, cotisations, salaires et débours d'employés, lesquels sont défrayés par les gestionnaires de portefeuille.

Note 18 - Opérations avec des parties liées

Certains administrateurs de la SICAV sont ou peuvent être aussi dirigeants et/ou administrateurs d'un ou de plusieurs des gestionnaires de portefeuille des compartiments, notamment Franklin Templeton Investissements (Brasil) Ltd, Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC et Franklin Templeton Institutional, LLC. Toutes les opérations exécutées avec des parties liées ont été effectuées dans le cadre normal de son activité et à des conditions commerciales normales. Les frais de gestion payés par la SICAV à la société de gestion sont détaillés à la note 15 aux états financiers.

Franklin Templeton n'a pas utilisé de courtiers liés et n'a pas conclu d'opérations avec des courtiers liés durant l'exercice clos le 30 juin 2025.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, la Société a comptabilisé des frais d'administration et d'agent de transfert et des frais de fonctionnement et de service des actions dus à Franklin Templeton International Services S.à r.l. en tant que société de gestion et distributeur principal des compartiments.

Tout investissement dans des compartiments croisés tels que définis à la note 3 ou dans des produits émis par Franklin Templeton est effectué dans des conditions normales de marché.

Note 19 - Fiscalité

En vertu de la législation fiscale et de l'usage en vigueur, la SICAV n'est soumise à aucun impôt sur le revenu ou sur les plus-values réalisées ou latentes dans le Grand-Duché de Luxembourg.

Note 19 - Fiscalité (suite)

La SICAV est soumise au Grand-Duché de Luxembourg à une taxe de 0,05 % par an, laquelle est payée trimestriellement et calculée sur la valeur liquidative de chaque compartiment à la clôture de chaque trimestre concerné (sauf pour le Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund, pour lequel le taux est de 0,01 %). Cette taxe ne s'applique pas à la partie de l'actif d'un compartiment qui est investie dans d'autres organismes de placement collectif, et qui a déjà été soumise à cette taxe. Les actions de catégorie I, les actions de catégorie J, les actions de catégorie P1, les actions de catégorie X et les actions de catégorie Y peuvent bénéficier d'un taux réduit de 0,01 % par an si tous les actionnaires de ces catégories d'actions sont des investisseurs institutionnels.

Les revenus de placements perçus ou les plus-values de cession réalisées par la SICAV peuvent être soumis à un impôt dans les pays d'origine. Tous les passifs relatifs aux impôts à payer sur les plus-values de cession latentes sur placements sont provisionnés dès qu'il apparaît raisonnablement que ces impôts seront exigibles.

Aucun droit de timbre ni aucun autre impôt ne sont exigibles dans le Grand-Duché de Luxembourg lors de l'émission d'actions de la SICAV.

La SICAV est enregistrée au titre de la taxe sur la valeur ajoutée dans le Grand-Duché de Luxembourg et est tenue de déclarer la Taxe sur la valeur ajoutée conformément à la législation en vigueur.

Note 20 - Catégories d'actions

Actions de catégorie A : elles sont offertes à la valeur liquidative applicable, majorée de droits d'entrée pouvant atteindre, selon la catégorie d'actions, 5,75 % du montant total investi. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,50 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont déduits et versés au distributeur principal. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au Distributeur principal. Des frais de vente différés éventuels pouvant atteindre 1,00 %, conservés par le distributeur principal, s'appliquent à certains rachats de placements d'un million de dollars américains ou plus remplissant les conditions requises et effectués dans un délai de 18 mois suivant le rachat.

Actions de catégorie AS : elles sont offertes à Singapour à des investisseurs CPF, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la SICAV. Les actions de catégorie AS sont offertes à la valeur liquidative applicable et ne sont soumises à aucuns droits d'entrée. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,40 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont déduits et versés au distributeur principal. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au Distributeur principal.

Actions de catégorie AX : elles sont offertes à la valeur liquidative applicable, majorée de droits d'entrée pouvant atteindre 5,75 % (ou, pour le Franklin Diversified Conservative Fund uniquement, 5,00 %) du montant total investi, selon la catégorie d'actions. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,50 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont déduits et versés au distributeur principal. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au Distributeur principal. Des frais de vente différés éventuels pouvant atteindre 1,00 % s'appliquent à certains rachats de placements d'un million de dollars américains ou plus remplissant les conditions requises et effectués dans un délai de 18 mois suivant le rachat.

Actions de catégorie C : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, mais elles sont soumises à des frais de vente différés éventuels de 1,00 % si l'investisseur demande le rachat de ses actions dans l'année suivant l'achat. En outre, des frais de fonctionnement de 1,08 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont déduits. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au Distributeur principal et/ou à d'autres parties.

Actions de catégorie F : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, mais elles sont soumises à des frais de vente différés éventuels de 3,00 % si l'investisseur demande le rachat de ses actions dans les trois ans de leur achat. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,50 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable et des frais de service de 1,00 % par an de la valeur liquidative moyenne s'appliquent. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au distributeur principal et/ou à d'autres parties. Les actions de catégorie F seront automatiquement converties en actions de catégorie A du même compartiment, sans frais, à la date de conversion mensuelle prévue et fixée par la société de gestion à partir de l'expiration d'une période de 36 mois courant à compter de la date de leur achat.

Note 20 - Catégories d'actions (suite)

Actions de catégorie G : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, mais elles sont soumises à des frais de vente différés éventuels de 3,00 % si l'investisseur demande le rachat de ses actions dans les trois ans de leur achat. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 0,10 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable et des frais de service de 1,00 % par an de la valeur liquidative moyenne s'appliquent. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au Distributeur principal et/ou à d'autres parties. Les actions de catégorie G seront automatiquement converties en actions de catégorie A du même compartiment, sans frais, à la date de conversion mensuelle prévue et fixée par la société de gestion à partir de l'expiration d'une période de 36 mois courant à compter de la date de leur achat.

Actions de catégorie I : elles sont offertes aux investisseurs institutionnels, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en vigueur de la SICAV. Les achats d'actions de catégorie I ne sont pas soumis à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à des frais de fonctionnement ou de service.

Actions de catégorie J : elles sont offertes aux investisseurs institutionnels dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en vigueur de la SICAV. Les achats d'actions de catégorie J ne sont pas soumis à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à des frais de fonctionnement ou de service.

Actions de catégorie N : elles sont soumises à des droits d'entrée pouvant atteindre 3,00 % du montant total investi. En outre, des frais de fonctionnement pouvant atteindre 1,25 % par an de la valeur liquidative moyenne applicable sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au distributeur principal. Les actions de catégorie N peuvent être offertes dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la SICAV.

Actions de catégorie P1/ P2 : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à aucun frais de fonctionnement ou de service. Les actions de catégorie P1/ P2 peuvent être proposées dans certaines circonstances restreintes, comme décrit plus en détail dans le prospectus en vigueur de la SICAV.

Actions de catégorie Q : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, mais elles sont soumises à des frais de vente différés éventuels de 3,00 % si l'investisseur demande le rachat de ses actions dans les trois ans de leur achat. En outre, des frais de fonctionnement de 0,50 % par an de la valeur liquidative moyenne sont appliqués. Ces frais sont constatés quotidiennement et sont déduits et versés mensuellement au distributeur principal et/ou à d'autres parties. Les actions de catégorie Q peuvent être offertes dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la SICAV.

Actions de catégorie S : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à aucun frais de fonctionnement ou de service. Les actions de catégorie S peuvent être offertes dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la SICAV.

Actions de catégorie W : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à aucun frais de fonctionnement ou de service. Les actions de catégorie W peuvent être proposées dans certaines circonstances restreintes, comme décrit plus en détail dans le prospectus en vigueur de la SICAV.

Actions de catégorie X : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée et aucun frais de gestion n'est facturé à l'investisseur lors de l'acquisition d'actions de catégorie X (des frais sont plutôt versés au gestionnaire de portefeuille ou à ses sociétés apparentées en application d'un contrat entre le gestionnaire de portefeuille et l'investisseur). Les actions de catégorie X sont offertes aux investisseurs institutionnels dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la SICAV.

Actions de catégorie Y : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée et aucune commission couvrant la gestion du portefeuille et les frais d'agent teneur de registre, d'agent de transfert, d'agent de la société, d'agent domiciliataire et d'agent administratif ne sera due par un investisseur lors de l'acquisition d'actions de catégorie Y (à la place, la société de gestion ou sa société affiliée reçoit une commission fixée par un accord entre la société de gestion et l'investisseur). Les actions de catégorie Y sont offertes aux investisseurs institutionnels dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en vigueur de la SICAV.

Actions de catégorie Z : elles ne sont pas soumises à des droits d'entrée, ni à des frais de vente différés éventuels, ni à aucun frais de fonctionnement ou de service. Les actions de catégorie Z peuvent être offertes dans certains cas limités, comme indiqué plus en détail dans le prospectus en cours de validité de la SICAV.

Note 20 - Catégories d'actions (suite)

Actions de capitalisation (acc) : aucune distribution de dividendes n'est effectuée, mais les revenus imputables sont reflétés dans la hausse de la valeur des actions. Toutes les autres clauses et conditions sont les mêmes que celles applicables aux catégories d'actions de distribution.

Actions de distribution (dis) : elles font l'objet de distributions de dividendes, lesquelles peuvent avoir différentes fréquences. Les catégories d'actions Mdir et Mdis procèdent à des distributions mensuelles, les catégories d'actions Qdis procèdent à des distributions trimestrielles, les catégories d'actions Bdis procèdent à des distributions semestrielles et les catégories d'actions Ydis procèdent à des distributions annuelles.

Actions de catégorie dir : les catégories d'actions de distribution portant le suffixe « dir » sont proposées dans le cadre d'une catégorie d'actions couverte en devise.

Actions de catégorie Plus* : les catégories d'actions « Plus » sont des catégories d'actions de distribution conçues pour offrir, dans des conditions de marché normales, une distribution de dividendes à un pourcentage annuel prédéterminé de la valeur liquidative par action qui n'est pas lié aux revenus ou aux plus-values.

Catégories à commissions de performance : ces catégories sont soumises à des commissions de performance et sont désignées par l'inclusion de la mention « PF » dans leur dénomination.

Catégories d'actions couvertes : En ce qui concerne les catégories d'actions couvertes, la SICAV propose les options suivantes :

- H1 : afin de réduire les fluctuations des taux de change et du rendement, l'exposition du compartiment à la devise de référence est couverte dans la devise alternative de la catégorie d'actions couverte.
- H2 : une stratégie de couverture est appliquée afin de réduire le risque de mouvements de change entre la devise de la catégorie d'actions couverte et d'autres devises importantes des titres et de la trésorerie détenus par le compartiment.
- H4 : si un contrôle des changes imposé par l'autorité monétaire d'un pays empêche la libre circulation de la devise (la « devise restreinte »), une autre méthode de couverture est utilisée. La catégorie d'actions est libellée dans la devise de référence du compartiment, mais couvre la devise de référence du compartiment par rapport à une devise restreinte spécifiée pour les investisseurs dans cette devise restreinte.

*Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant la catégorie d'actions.

Note 21 - Rémunération des administrateurs

Pour leur rôle et leurs services au sein du Conseil d'administration, les administrateurs indépendants du Conseil perçoivent une rémunération globale de 350 000 EUR par an et une rémunération globale supplémentaire de 30 000 EUR par an pour leur adhésion et leurs activités au sein des comités du Conseil d'administration. Les autres membres du Conseil d'administration renoncent à tout droit à rémunération.

Note 22 - Remboursement de charges

S'agissant des catégories d'actions dont les charges sont plafonnées, le niveau des charges est calculé quotidiennement et comparé au plafond et, dans le cas où ce niveau est supérieur au plafond, la différence est comptabilisée en tant que diminution de charges (les « commissions exonérées »). Les commissions de performance ne font pas partie des charges plafonnées. Les commissions exonérées sont déduites mensuellement des frais versés à Franklin Templeton Services International S.à r.l.

Le montant des commissions exonérées figure en tant que « remboursement de charges » à l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

Note 23 - Autres frais

Les autres frais consistent principalement en des frais de justice, des droits d'inscription et d'enregistrement, des commissions d'agent payeur, des honoraires fiscaux et d'autres frais divers.

Note 24 - Tableau de variation du portefeuille de placements

Une liste détaillant le total des achats et des ventes effectués pour chaque fonds pendant l'exercice faisant l'objet du présent rapport est disponible sur demande au siège social de la Société.

Note 25 - Frais de transaction

Les frais de transaction sont les frais engagés pour acquérir et céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les frais et commissions versés aux agents, courtiers et négociateurs. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, la Société a engagé les frais de transaction suivants :

Nom du compartiment	Devise	Montant [#]
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
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

Note 25 - Frais de transaction (suite)

Nom du compartiment	Devise	Montant [#]
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 Opportunities 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

^{*} Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

[#] S'agissant des titres de créance et des instruments financiers dérivés, les frais de transaction ne peuvent pas être isolés du prix d'achat et ne peuvent donc pas être communiqués séparément.

Note 26 - Péréquation

Les Compartiments ont recours à une pratique comptable dénommée péréquation, selon laquelle une partie du produit provenant des émissions et des coûts de rachat des actions, équivalente au montant des revenus de placements nets non distribués par action à la date de l'opération, est créditée ou imputée sur les revenus non distribués. En conséquence, les revenus de placements nets non distribués par Action ne sont aucunement affectés par les émissions ou les rachats d'actions. Cependant, le conseil d'administration et/ou la société de gestion se réservent le droit de ne pas appliquer la péréquation à tout compartiment n'offrant que des actions de capitalisation.

Note 27 - Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (« TFE »), exprimé en pourcentage, représente le rapport du total des frais annualisés de chaque catégorie d'actions par rapport à la valeur nette moyenne des actifs de chaque catégorie d'actions pour l'exercice clos le 30 juin 2025. Le total des frais comprend les commissions de gestion des investissements, les frais de fonctionnement et de service, les frais d'administration et d'agent de transfert, les frais de dépositaire ainsi que d'autres frais. Toutefois, le TFE n'inclut pas les commissions de performance telles que résumées dans l'« état des opérations et de l'évolution de l'actif net ».

Pour les catégories d'actions lancées pendant l'exercice, le total des frais sur encours est annualisé.

Note 28 - Facilité de crédit mondiale

La SICAV, conjointement avec d'autres organismes de placement collectif immatriculés en Europe et aux États-Unis et gérés par Franklin Templeton (dénommés individuellement l'« emprunteur » et ensemble les « emprunteurs »), a créé une facilité de crédit senior non garantie syndiquée conjointe s'élevant à 2 995 millions de dollars américains (la « facilité de crédit mondiale ») afin de procurer une source de fonds aux emprunteurs à des fins temporaires et urgentes, avec la capacité de répondre à des demandes de rachats futures imprévues ou inhabituellement élevées.

Note 28 - Facilité de crédit mondiale (suite)

Au titre de la facilité de crédit mondiale, la SICAV paiera, en sus des intérêts facturés sur tout emprunt contracté par la SICAV et de tous autres coûts engagés par la SICAV, sa part des frais et commissions engagés dans le cadre de la mise en application et du maintien de la facilité de crédit mondiale, proportionnellement à sa part de l'actif net total de l'ensemble des emprunteurs, y compris une commission d'engagement annuelle basée sur la part non utilisée de la facilité de crédit mondiale.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, la Société n'a pas utilisé la facilité de crédit mondiale.

Note 29 - Abréviations**Pays**

AGO	Angola	EGY	Égypte	KAZ	Kazakhstan	ROU	Roumanie
ARE	Émirats arabes unis	ESP	Espagne	KEN	Kenya	RUS	Russie
ARG	Argentine	EST	Estonie	KHM	Cambodge	RWA	Rwanda
ARM	Arménie	FIN	Finlande	KOR	Corée du Sud	SAU	Arabie saoudite
AUS	Australie	FRA	France	KWT	Koweït	SGP	Singapour
AUT	Autriche	GAB	Gabon	LBN	Liban	SLV	El Salvador
AZE	Azerbaïdjan	GBR	Royaume-Uni	LKA	Sri Lanka	SP	Supranational
BEL	Belgique	GEO	Géorgie	LUX	Luxembourg	SRB	Serbie
BEN	Bénin	GGY	Guernesey	MAC	Macao	SVK	Slovaquie
BGR	Bulgarie	GHA	Ghana	MAR	Maroc	SVN	Slovénie
BHS	Bahamas	GRC	Grèce	MEX	Mexique	SWE	Suède
BMU	Bermudes	GRD	Grenade	MNE	Monténégro	SYC	Seychelles
BRA	Brésil	GTM	Guatemala	MNG	Mongolie	THA	Thaïlande
CAN	Canada	HKG	Hong Kong	MYS	Malaisie	TTO	Trinité-et-Tobago
CHE	Suisse	HND	Honduras	NAM	Namibie	TUN	Tunisie
CHL	Chili	HRV	Croatie	NGA	Nigeria	TUR	Turquie
CHN	Chine	HUN	Hongrie	NLD	Pays Bas	TWN	Taïwan
CIV	Côte d'Ivoire	IDN	Indonésie	NOR	Norvège	UGA	Ouganda
CMR	Cameroun	IND	Inde	NZL	Nouvelle-Zélande	UKR	Ukraine
COD	République démocratique du Congo	IRL	Irlande	OMN	Oman	URY	Uruguay
COL	Colombie	IRQ	Irak	PAK	Pakistan	USA	États-Unis d'Amérique
CRI	Costa Rica	ISL	Islande	PAN	Panama	UZB	Ouzbékistan
CYM	Îles Caïmans	ISR	Israël	PER	Pérou	VEN	Venezuela
CZE	République tchèque	ITA	Italie	PHL	Philippines	VNM	Vietnam
DEU	Allemagne	JAM	Jamaïque	POL	Pologne	ZAF	Afrique du Sud
DNK	Danemark	JEY	Jersey	PRT	Portugal	ZMB	Zambie
DOM	République dominicaine	JOR	Jordanie	PRY	Paraguay		
ECU	Équateur	JPN	Japon	QAT	Qatar		

Devises

AED	Dirham des Émirats Arabes Unis	GHS	Cedi ghanéen	NAD	Dollar namibien	SEK	Couronne suédoise
AUD	Dollar australien	HKD	Dollar de Hong Kong	NGN	Naira nigérian	SGD	Dollar de Singapour
BRL	Réal brésilien	HUF	Forint hongrois	NOK	Couronne norvégienne	THB	Baht thaïlandais
CAD	Dollar canadien	IDR	Rupiah indonésienne	NZD	Dollar néo-zélandais	TRY	Livre Turque
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	OMR	Rial omanais	TWD	Nouveau dollar de Taiwan
CLP	Peso chilien	ISK	Couronne islandaise	PEN	Nouveau sol péruvien	UGX	Shilling ougandais
CNH/CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	PHP	Peso philippin	USD	Dollar US
COP	Peso colombien	KES	Shilling kenyan	PLN	Zloty polonais	UYU	Peso uruguayen
CZK	Couronne tchèque	KRW	Won sud-coréen	PYG	Guarani paraguayen	UZS	Soum ouzbek
DKK	Couronne danoise	KWD	Dinar koweïtien	QAR	Rial qatari	VND	Dong vietnamien
DOP	Peso de la République dominicaine	KZT	Tenge kazakh	RON	Nouveau Leu roumain	ZAR	Rand sud-africain
EGP	Livre égyptienne	MAD	Dirham marocain	RSD	Dinar serbe		
EUR	Euro	MXN	Peso mexicain	RUB	Rouble russe		
GBP	Livre sterling britannique	MYR	Ringgit malaisien	SAR	Riyal saoudien		

Note 30 - Autres informations

À la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie et des sanctions prises en conséquence, les actifs russes détenus par le compartiment au 25 février 2022 ont été séparés des actifs liquides du Templeton Eastern Europe Fund et alloués à sept catégories d'actions nouvellement créées le 11 novembre 2022 (les « catégories d'actions restreintes »). Les actions de ces nouvelles catégories répertoriées ci-dessous ont été attribuées aux actionnaires le 11 novembre 2022 de manière à refléter leur pourcentage de détention respectif dans la valeur liquidative totale du compartiment au 25 février 2022. Les catégories d'actions restreintes sont fermées aux souscriptions, rachats et conversions.

Catégories d'actions restreintes : 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.

Note 31 - Événements postérieurs

Fusions de compartiments

- Le Templeton European Opportunities Fund et le Templeton European Improvers Fund devraient fusionner dans le Templeton Insights Fund le 24 octobre 2025.
- Le Templeton European Small-Mid Cap Fund devrait fusionner dans le Templeton European Insights Fund le 16 janvier 2026.

Changements de noms de Compartiments

- Franklin Global Income Fund est renommé Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund à la date du 10 octobre 2025.
- Martin Currie UK Equity Income Fund est renommé Clearbridge UK Equity Income Fund à la date du 30 septembre 2025.
- Templeton Global Balanced Fund est renommé Templeton Global Value and Income Fund à compter du 16 juillet 2025.
- Templeton Global Bond (Euro) Fund est renommé Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund à la date du 30 septembre 2025.

Lancements de compartiments

- Le lancement du Franklin Core Global Enhanced Equity et du Franklin Core U.S. Enhanced Equity est prévu pour le 13 octobre 2025.

Changement de nom des catégories d'actions

Avec effet au 28 juillet 2025, la catégorie d'actions énumérée ci-dessous a été renommée :

- Templeton Global Leaders Fund : la catégorie d'actions A (Mdis) USD a été renommée A (Mdis-Plus) USD.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Alternative Strategies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Pièces automobiles				
158 600	Dowlaiss Group plc	GBR	GBP	145 313	0,03
				145 313	0,03
	Automobiles				
10 206	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	908 940	0,17
				908 940	0,17
	Biotechnologie				
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	Insmmed, 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	Traverse 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
	Produits de construction				
21 058	Johnson Controls International plc	USA	USD	2 224 146	0,42
				2 224 146	0,42
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
8 773	Celanese Corp. 'A'	USA	USD	485 410	0,09
				3 953 311	0,75
	Équipements de communications				
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
	Construction et ingénierie				
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
	Services financiers aux particuliers				
11	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	CHN	USD	477	—
				477	—
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
32 829	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	706 152	0,13
				706 152	0,13
	Services de télécommunications diversifiés				
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
	Services publics d'électricité				
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
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Équipements et services énergétiques				
7 561	Nabors Industries Ltd	USA	USD	211 859	0,04
				211 859	0,04
	Divertissement				
41 317	Warner Bros Discovery, Inc.	USA	USD	473 493	0,09
				473 493	0,09
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
177 263	Warehouse REIT plc, Règlement S	GBR	GBP	274 952	0,05
25 802	InterRent Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	256 172	0,05
				531 124	0,10
	Produits alimentaires				
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
	Transport terrestre				
240	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	22 392	0,01
				22 392	0,01

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
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
Prestataires et services de soins de santé					
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
Hôtels, restaurants et loisirs					
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, Règlement S 'A', 144A	GBR	GBP	136 968	0,03
				1 131 530	0,22
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
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
Conglomérats industriels					
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
Assurances					
212 857	Direct Line Insurance Group plc	GBR	GBP	897 643	0,17
				897 643	0,17
Médias et services interactifs					
4 277	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	275 591	0,05
46	Ziff Davis, Inc.	USA	USD	1 393	—
				276 984	0,05
Services de technologies de l'information					
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
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
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
Médias					
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
Métaux et exploitations minières					
359	Fortuna Mining Corp.	CAN	USD	2 348	—
				2 348	—
Pétrole, gaz et carburants consommables					
9 063	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	373 305	0,07

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Compagnies aériennes de passagers				
144	JetBlue Airways Corp.	USA	USD	609	—
				609	—
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
12 852	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	262 181	0,05
130	Veeco Instruments, Inc.	USA	USD	2 641	—
				264 822	0,05
	Logiciels				
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
	Distribution spécialisée				
4 798	Douglas AG	DEU	EUR	59 479	0,01
				59 479	0,01
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
6 402	Super Micro Computer, Inc.	USA	USD	313 762	0,06
				313 762	0,06
	Textiles, confection et produits de luxe				
5 406	Skechers USA, Inc. 'A'	USA	USD	341 119	0,07
				341 119	0,07
	Services publics d'eau				
48	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	6 677	—
				6 677	—
	Services de télécommunications sans fil				
1 568	Freenet AG	DEU	EUR	51 116	0,01
				51 116	0,01
	TOTAL ACTIONS			100 855 994	19,17
	WARRANTS				
	Aérospatial et défense				
3 039	Satelllogic, Inc., 25/01/2027	USA	USD	1 284	—
				1 284	—
	Marchés de capitaux				
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	—
	Chimie				
24 092	Danimer Scientific, Inc. 15/07/2025	USA	USD	14	—
				14	—

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Hôtels, restaurants et loisirs					
1 058	HomeToGo SE, 31/12/2025	LUX	EUR	1	—
				1	—
Services de technologies de l'information					
355	Brand Engagement Network, Inc. 14/03/2029	USA	USD	11	—
				11	—
Services professionnels					
266	Falcon's Beyond Global, Inc., 09/01/2027	USA	USD	189	—
				189	—
TOTAL WARRANTS				4 576	—
OBLIGATIONS					
Obligations convertibles					
2 100 000	Delivery Hero SE, Règlement S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	2 365 591	0,45
700 000	Just Eat Takeaway.com NV, Règlement S, 1,25 %, 30/04/2026	GBR	EUR	815 190	0,16
800 000	Flight Centre Travel Group Ltd, régl. 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
	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, régl. 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, régl. S, 2,375 %, 30/07/2029	AUS	AUD	165 689	0,03
200 000	Flight Centre Travel Group Ltd, régl. S, 2,5 %, 17/11/2027	AUS	AUD	128 767	0,02
100 000	Fresenius SE & Co. KGaA, Règlement S, 0 % 11/03/2028	DEU	EUR	125 006	0,02
100 000	Pharming Group NV, Règlement S, 4,5 %, 25/04/2029	NLD	EUR	122 957	0,02
100 000	ams-OSRAM AG, Règlement 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
Obligations d'entreprises					
1 157 000	Jerrold Finco plc, Règlement S, 7,875 %, 15/04/2030	GBR	GBP	1 638 584	0,31
1 075 000	Ardonagh Finco Ltd., Règlement S, 6,875 %, 15/02/2031	GBR	EUR	1 304 340	0,25
673 011	Yinson Boronia Production BV, Règlement S, 8,947 %, 31/07/2042	BRA	USD	717 118	0,14
500 000	Jerrold Finco plc, Règlement S, 7,5 %, 15/06/2031	GBR	GBP	695 907	0,13
412 000	Kane Bidco Ltd, Règlement S, 6,5 %, 15/02/2027	GBR	GBP	572 583	0,11
412 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Règlement S, 7,5 %, 15/05/2030	DEU	EUR	496 218	0,09
300 000	Cidron Aida Finco SARL, Règlement S, 9,125 %, 27/10/2031	LUX	GBP	421 803	0,08
200 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Règlement S, 7,125 %, 15/06/2031	DEU	EUR	237 444	0,04
	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, régl. 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, Règlement S, 7 %, 15/05/2030	ITA	EUR	113 844	0,02
				6 499 766	1,23
Obligations d'État et de collectivités locales					
11 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 22/07/2025	USA	USD	10 973 326	2,08
7 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 24/07/2025	USA	USD	6 981 396	1,33
5 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 17/07/2025	USA	USD	4 990 811	0,95
3 348 000	Bon du Trésor américain à MT, 4 %, 31/03/2030	USA	USD	3 379 911	0,64
53 487 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	2 633 786	0,50
2 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 07/08/2025	USA	USD	1 991 273	0,38
2 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 11/09/2025	USA	USD	1 983 066	0,38
2 471 079	Provincia de Buenos Aires, Règlement S, 6,625 %, 01/09/2037	ARG	USD	1 782 266	0,34
4 795 000	Peru Bonos de Tesoreria, Règlement S, 144A, 7,3 %, 12/08/2033	PER	PEN	1 474 210	0,28
1 898 974	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 5,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1 382 909	0,26
1 218 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	1 284 110	0,24
1 382 601	Obligation de l'État zambien, Règlement S, 5,75 %, 30/06/2033	ZMB	USD	1 272 868	0,24
19 863 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7,125 %, 15/06/2038	IDN	IDR	1 249 772	0,24
1 020 000	Obligation de l'État turc, 7,25 %, 29/05/2032	TUR	USD	1 025 122	0,19

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 05/08/2025	USA	USD	995 868	0,19
969 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement 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	Obligation de l'État colombien, 8,375 %, 07/11/2054	COL	USD	881 340	0,17
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S,				
50 600 000	10,75 %, 01/06/2036	DOM	DOP	880 028	0,17
878 000	Obligation de l'État colombien, 8,75 %, 14/11/2053	COL	USD	871 722	0,17
870 000	Obligation de l'État colombien, 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	Obligation de l'État paraguayen, Règlement S, 8,5 %, 04/03/2035	PRY	PYG	706 604	0,13
957 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 0 %, 31/07/2030	ECU	USD	694 351	0,13
622 000	Obligation de l'État italien, 1,25 %, 17/02/2026	ITA	USD	610 531	0,12
2 079 000	Peru Bonos de Tesoreria, Règlement S, 144A, 6,85 %, 12/08/2035	PER	PEN	604 380	0,11
619 536	Obligation de l'État ghanéen, Règlement S, 0 %, 03/07/2026	GHA	USD	602 038	0,11
590 000	Obligation de l'État sud-africain, régl. S, 7,95 %, 19/11/2054	ZAF	USD	563 984	0,11
453 000	Obligation de l'État tunisien, Règlement S, 6,375 %, 15/07/2026	TUN	EUR	528 445	0,10
650 320	Obligation de l'État argentin, 0,75 %, 09/07/2030	ARG	USD	520 256	0,10
385 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 9,65 %, 21/11/2054	SLV	USD	397 513	0,08
6 977 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	368 961	0,07
531 852	Obligation de l'État zambien, Règlement S, 0,5 %, 31/12/2053	ZMB	USD	366 400	0,07
3 500 000	Obligation de l'État argentin, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	EUR	365 814	0,07
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S,				
18 950 000	11,25 %, 15/09/2035	DOM	DOP	337 789	0,06
325 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement S, 6,875 %, 05/12/2027	PAK	USD	307 610	0,06
8 638 000	Obligation de l'État argentin, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	USD	297 579	0,06
287 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 9,5 %, 15/07/2052	SLV	USD	295 251	0,06
12 497 000	Obligation de l'État turc, 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, Règlement S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	247 289	0,05
8 026 000	Obligation de l'État turc, 31,08 %, 08/11/2028	TUR	TRY	190 516	0,04
194 799	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 3,6 %, 15/02/2038	LKA	USD	158 628	0,03
175 759	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 3,35 %, 15/03/2033	LKA	USD	142 300	0,03
465 000	Obligation de l'État vénézuélien, régl. S, 11,75 %, 21/10/2026	VEN	USD	93 976	0,02
118 677	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 3,6 %, 15/06/2035	LKA	USD	81 699	0,02
89 604	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 3,1 %, 15/01/2030	LKA	USD	80 084	0,02
82 744	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 4 %, 15/04/2028	LKA	USD	77 883	0,01
125 000	Obligation de l'État libanais, Règlement S, 6,75 %, 29/11/2027	LBN	USD	23 794	—
				58 819 268	11,18
	Supranational				
211 870 000	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 0 %, 11/07/2036	SP	TRY	403 574	0,08
				403 574	0,08
	TOTAL OBLIGATIONS			71 635 879	13,61
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			172 496 449	32,78
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÈGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Services financiers				
19 011	FHLMC, OTV, privilégiée, 8,375 %	USA	USD	270 907	0,05
5 487	FNMA, OTV, privilégiée, 8,25 %	USA	USD	82 305	0,02
				353 212	0,07
	TOTAL ACTIONS			353 212	0,07
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
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

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
698 000	Snap, Inc., 0,75 %, 01/08/2026	USA	USD	669 228	0,13
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	Traverse Therapeutics, Inc., 2,5 %, 15/09/2025	USA	USD	245 564	0,05
239 000	Ziff Davis, Inc. 1,75 %, 1/11/2026	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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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., Règlement 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 Technologies 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 %, 29/05/28	USA	USD	12 350	—
12 000	Etsy, Inc., 0,125 %, 01/10/2026	USA	USD	11 625	—
1 119 000	Amyris, Inc., compte séquestre, 1,5 %, 15/11/2026	USA	USD	10 071	—
9 000	Traverse 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000	Shopify, Inc., 0,125 %, 01/11/2025	CAN	USD	1 015	–
				28 222 361	5,36
Obligations d'entreprises					
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, Règlement S, 9,5 %, 30/06/2031	BRA	USD	895 384	0,17
843 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Règlement S, 10,117 %, perpétuelle	TUR	USD	882 493	0,17
834 000	Yapi ve Kredi Bankası A/S, régl. 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, Règlement S, 9,369 %, perpétuelle	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	Unifi 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, Règlement S, 6,63 %, 07/01/2026	CHN	USD	1 792	–
				15 610 410	2,96
Obligations d'État et de collectivités locales					
18 500 000	Bon du Trésor américain, 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	Obligation de l'État argentin, 4,125 %, 09/07/2046	ARG	USD	1 210 125	0,23
3 601 000	Obligation de l'État péruvien, Règlement S, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	1 081 824	0,21
1 000 000	Bon du Trésor américain, 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, Règlement 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, Règlement S, 13,489 %, 23/05/2028	KAZ	KZT	237 078	0,04
				24 986 806	4,75
TOTAL OBLIGATIONS				68 819 577	13,07
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				69 172 789	13,14
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Marchés de capitaux					
5 242	ESC PERSHING SQUARE, compte séquestre"	USA	USD	–	–
1 310	Pershing Square Holdings Gp LLC Rights "	USA	USD	–	–
				–	–

Franklin Alternative Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
350 640	Pétrole, gaz et carburants consommables Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	—	—
				—	—
10 383 477	Compagnies aériennes de passagers Gol Finance SA**	BRA	USD	19 417	—
				19 417	—
286 352	Gestion et promotion immobilières ESR Group Ltd., Règlement S, 144A**	CHN	HKD	474 217	0,09
				474 217	0,09
	TOTAL ACTIONS			493 634	0,09
	WARRANTS				
4 541	Marchés de capitaux Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 22/12/2028**	ISR	USD	—	—
				—	—
32 700	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs Maxeon Solar Technologies Ltd. 15/01/2028**	USA	USD	4 875	—
				4 875	—
6 575	Distribution spécialisée Teract SA 16/11/2025**	FRA	EUR	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			4 875	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
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
	Obligations d'entreprises				
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, Règlement S, 8,5 %, 30/06/2023§	CHN	USD	34 515	0,01
510 000	Kaisa Group Holdings Ltd, Règlement S, 11,25 %, 16/04/2025§	CHN	USD	22 950	—
476 000	Kaisa Group Holdings Ltd, Règlement 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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
1 149 000	Obligation de l'État libanais, Règlement S, 6,1 %, 04/10/2022§	LBN	USD	215 834	0,04
545 000	Obligation de l'État vénézuélien, Règlement S, 7,65 %, 21/04/2025§	VEN	USD	88 617	0,02
549 000	Obligation de l'État vénézuélien, Règlement S, 9 %, 07/05/2023§	VEN	USD	88 480	0,01
256 000	Obligation de l'État libanais, Règlement S, 6,25 %, 04/11/2024§	LBN	USD	48 352	0,01
256 000	Obligation de l'État libanais, Règlement S, 6,15 %, 19/06/2020§	LBN	USD	48 278	0,01
256 000	Obligation de l'État libanais, Règlement S, 6 %, 27/01/2023§	LBN	USD	48 144	0,01
256 000	Obligation de l'État libanais, Règlement S, 6,375 %, 09/03/2020§	LBN	USD	48 141	0,01
				585 846	0,11
	TOTAL OBLIGATIONS			3 917 928	0,75
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			4 416 437	0,84
	TOTAL PLACEMENTS			246 085 675	46,76

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Biotechnologie				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Prestataires et services de soins de santé					
563 626	Guardant Health, Inc.	USA	USD	29 331 097	2,32
				29 331 097	2,32
Outils et services de sciences de la vie					
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, privilégiée	DEU	EUR	5 017 547	0,40
19 900	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	4 761 323	0,37
				25 012 368	1,97
Produits pharmaceutiques					
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
	TOTAL ACTIONS			1 200 208 823	94,66
WARRANTS					
Produits pharmaceutiques					
151 400	Nuvation Bio, Inc. 07/07/2027	USA	USD	40 863	—
				40 863	—
	TOTAL WARRANTS			40 863	—
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
20 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 22/07/2025	USA	USD	19 951 501	1,57
				19 951 501	1,57
	TOTAL OBLIGATIONS			19 951 501	1,57
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 220 201 187	96,23
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
ACTIONS					
Biotechnologie					
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
	TOTAL ACTIONS			6 854 971	0,54
WARRANTS					
Biotechnologie					
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
	TOTAL WARRANTS			14 562 106	1,15
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			21 417 077	1,69
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
ACTIONS					
Biotechnologie					
177 676	Carmot Therapeutics, Inc., compte séquestre"	USA	USD	881 346	0,07
				881 346	0,07
Équipements et fournitures de soins de santé					
3 323 313	Sanofi SA, compte séquestre"	USA	USD	—	—
				—	—

Franklin Biotechnology Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Produits ménagers				
2 647 057	Candid Therapeutics, Inc., B, privilégiée**	USA	USD	2 247 963	0,18
				2 247 963	0,18
	Gestion et promotion immobilières				
1 589 570	Lycia Therapeutics, Inc., C, privilégiée**	JPN	USD	2 455 997	0,19
				2 455 997	0,19
	TOTAL ACTIONS			5 585 306	0,44
	WARRANTS				
	Biotechnologie				
3 606 002	IN8bio, Inc., 04/10/2027**	USA	USD	65 683	0,01
				65 683	0,01
	TOTAL WARRANTS			65 683	0,01
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			5 650 989	0,45
	TOTAL PLACEMENTS			1 247 269 253	98,37

[^] Ces titres sont classés comme des investissements hors marché dans des sociétés cotées (*Private Investments in Public Equities*, PIPE).

^{**} Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Disruptive Commerce Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Services financiers aux particuliers				
22	Dave, Inc.	USA	USD	5 905	0,12
				5 905	0,12
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Services de consommation diversifiés				
85	Duolingo, Inc., A	USA	USD	34 852	0,73
				34 852	0,73
	Divertissement				
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
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
41	Prologis, Inc.	USA	USD	4 310	0,09
				4 310	0,09
	Services financiers				
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
	Transport terrestre				
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
	Technologies de soins de santé				
886	Doximity, Inc., A	USA	USD	54 347	1,14
				54 347	1,14

Franklin Disruptive Commerce Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Hôtels, restaurants et loisirs					
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, Règlement S, 'B', 144A	CHN	HKD	19 593	0,41
148	Delivery Hero SE, Règlement S, 144A	KOR	EUR	4 017	0,09
				668 686	13,99
Médias et services interactifs					
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, Règlement S, 144A	DEU	EUR	23 744	0,50
1 330	Trustpilot Group plc, régl. S, 144A	GBR	GBP	4 426	0,09
				336 382	7,03
Services de technologies de l'information					
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
Médias					
281	Trade Desk, Inc. (The), A	USA	USD	20 229	0,42
				20 229	0,42
Services professionnels					
211	TransUnion	USA	USD	18 568	0,39
				18 568	0,39
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
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
Sociétés de négoce et distributeurs					
900	Fastenal Co.	USA	USD	37 800	0,79
21	WW Grainger, Inc.	USA	USD	21 845	0,46
				59 645	1,25
TOTAL ACTIONS				4 771 766	99,81
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				4 771 766	99,81
TOTAL PLACEMENTS				4 771 766	99,81

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Diversified Balanced Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
556	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	390 793	0,25
145	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	187 184	0,12
				577 977	0,37
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
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
	Commerce généraliste				
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
	Produits de construction				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Équipements de communications				
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
454	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	162 052	0,10
				1 301 944	0,82
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Services de télécommunications diversifiés				
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
	Services publics d'électricité				
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
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
17 000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	204 224	0,13
				204 224	0,13
	Équipements et services énergétiques				
5 693	TechnipFMC plc	GBR	USD	166 448	0,11
				166 448	0,11
	Divertissement				
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
	Services financiers				
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
	Transport terrestre				
2 327	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	184 311	0,12
				184 311	0,12
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
1 461	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	475 155	0,30
303	McKesson Corp.	USA	USD	188 491	0,12
				663 646	0,42
	Technologies de soins de santé				
1 158	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	283 103	0,18
				283 103	0,18
	Hôtels, restaurants et loisirs				
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, Règlement S, 'B', 144A	CHN	HKD	237 614	0,15
				2 466 340	1,56

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits ménagers					
8 196	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1 108 525	0,70
				1 108 525	0,70
Conglomérats industriels					
18 100	Hitachi Ltd	JPN	JPY	446 594	0,28
				446 594	0,28
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
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, Règlement S, 144A	CHN	HKD	454 825	0,29
9 322	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	283 787	0,18
				4 430 026	2,80
Services de technologies de l'information					
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
Produits de loisirs					
12 761	Mattel, Inc.	USA	USD	213 631	0,14
				213 631	0,14
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
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
Métaux et exploitations minières					
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
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits papetiers et forestiers					
2 476	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	180 747	0,11
				180 747	0,11
Produits de soins personnels					
866	L'Oréal SA	FRA	EUR	314 915	0,20
				314 915	0,20
Produits pharmaceutiques					
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services professionnels					
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
Gestion et promotion immobilières					
164 507	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	518 071	0,33
				518 071	0,33
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
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
Sociétés de négoce et distributeurs					
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
Infrastructures de transport					
65 840	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	407 485	0,26
7 179	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	162 685	0,10
				570 170	0,36
TOTAL ACTIONS				80 718 988	51,06
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
1 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	994 197	0,63
800 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	779 678	0,49
700 000	Alpha Services and Holdings SA, régl. S, 7,5 %, perpétuelle	GRC	EUR	745 438	0,47

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
787 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	684 450	0,43
600 000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Règlement S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	662 146	0,42
657 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	648 775	0,41
690 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	642 799	0,41
700 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	639 575	0,40
600 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	606 506	0,38
642 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	604 539	0,38
600 000	Astrazeneca Finance LLC, régl. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	602 398	0,38
600 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	601 569	0,38
602 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	574 384	0,36
587 000	Grifols SA, Règlement S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	574 014	0,36
600 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	563 036	0,36
482 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	538 204	0,34
500 000	Alstom SA, régl. S, 5,868 %, perpétuelle	FRA	EUR	527 193	0,33
508 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	505 584	0,32
500 000	Eramet SA, Règlement S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	499 094	0,32
489 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	489 270	0,31
486 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	477 174	0,30
558 000	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	471 852	0,30
526 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	468 910	0,30
448 000	Goldstory SAS, Règlement S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	466 890	0,30
400 000	Sogecap SA, Règlement S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	452 828	0,29
511 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	450 957	0,29
460 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	441 556	0,28
449 000	Nordea Bank Abp, régl. S, OTV, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	440 127	0,28
473 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	439 749	0,28
367 000	Barclays plc, Règlement 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, Règlement S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	374 498	0,24
352 000	Vmed O2 UK Financing I plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	368 525	0,23
384 000	Generali, régl. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	365 031	0,23
366 000	Danske Bank A/S, Règlement 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, Règlement 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, Règlement S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	322 976	0,20
283 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	285 558	0,18
300 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	279 910	0,18
281 000	Deutsche Telekom AG, Règlement S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	275 010	0,17
	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL,				
271 000	Règlement S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	255 825	0,16
252 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	234 175	0,15
204 000	Anglo American Capital plc, Règlement 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
Obligations d'État et de collectivités locales					
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,8 %,				
2 436 000	01/03/2067	ITA	EUR	1 763 311	1,12
1 280 254	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1 483 907	0,94
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %,				
1 396 000	25/10/2027	FRA	EUR	1 417 498	0,90
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado,				
1 365 000	régl. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1 334 458	0,84
	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Règlement S, 144A, 2,875 %,				
1 300 928	21/07/2026	PRT	EUR	1 314 588	0,83
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %,				
1 120 000	25/04/2029	FRA	EUR	1 246 893	0,79
26 647 787	Obligation de l'État sud-africain, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	1 221 731	0,77
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado,				
1 220 000	régl. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	1 188 631	0,75
1 159 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	1 130 455	0,72
947 600	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	1 034 218	0,65
868 937	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	1 015 049	0,64
861 370	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	1 013 735	0,64
1 197 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	985 033	0,62
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado,				
944 000	régl. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	983 605	0,62

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
956 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	916 038	0,58
740 506	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	906 272	0,57
714 348	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	742 732	0,47
826 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	715 453	0,45
12 630 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	663 857	0,42
731 048	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	651 611	0,41
621 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	641 340	0,41
608 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	634 902	0,40
602 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	632 129	0,40
682 282	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	629 807	0,40
638 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	587 442	0,37
612 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	579 653	0,37
744 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	535 917	0,34
499 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	530 394	0,34
438 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	520 952	0,33
506 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2 %, 15/07/2026	AUT	EUR	506 902	0,32
621 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	501 944	0,32
440 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	495 614	0,31
748 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	495 235	0,31
456 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	493 556	0,31
510 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	461 401	0,29
428 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	407 112	0,26
363 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	387 252	0,25
382 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 0 % 13/11/2026	LUX	EUR	371 808	0,24
401 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	370 978	0,24
308 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	350 583	0,22
339 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	338 138	0,21
TOTAL OBLIGATIONS				32 202 134	20,37
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				54 135 723	34,25
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				134 854 711	85,31
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
410 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	332 188	0,21
				332 188	0,21
Obligations d'État et de collectivités locales					
332 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	238 258	0,15
				238 258	0,15
TOTAL OBLIGATIONS				570 446	0,36
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				570 446	0,36
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA					
Services financiers					
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

Franklin Diversified Balanced Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
				<u>4 730 051</u>	<u>2,99</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			<u>4 730 051</u>	<u>2,99</u>
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
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
				<u>7 173 541</u>	<u>4,54</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>7 173 541</u>	<u>4,54</u>
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
40 517	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	372 660	0,24
				<u>372 660</u>	<u>0,24</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>372 660</u>	<u>0,24</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>12 276 252</u>	<u>7,77</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>147 701 409</u>	<u>93,44</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Diversified Conservative Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
66	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	46 389	0,08
17	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	21 946	0,03
				68 335	0,11
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
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
	Commerce généraliste				
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
	Produits de construction				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Équipements de communications				
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
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
Services de télécommunications diversifiés					
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
Services publics d'électricité					
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
Équipements électriques					
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
Équipements, instruments et composants électroniques					
1 000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	12 013	0,02
				12 013	0,02
Équipements et services énergétiques					
677	TechnipFMC plc	GBR	USD	19 794	0,03
				19 794	0,03
Divertissement					
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
Services financiers					
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
Transport terrestre					
277	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	21 940	0,04
				21 940	0,04
Équipements et fournitures de soins de santé					
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
Prestataires et services de soins de santé					
174	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	56 589	0,09
37	McKesson Corp.	USA	USD	23 017	0,04
				79 606	0,13
Technologies de soins de santé					
138	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	33 738	0,06
				33 738	0,06
Hôtels, restaurants et loisirs					
47	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	230 990	0,39
161	DoorDash, Inc., A	USA	USD	33 693	0,06
1 900	Meituan, Règlement S, 'B', 144A	CHN	HKD	25 946	0,04
				290 629	0,49
Produits ménagers					
973	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	131 600	0,22
				131 600	0,22

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Conglomérats industriels					
2 000	Hitachi Ltd	JPN	JPY	49 347	0,08
				49 347	0,08
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
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, Règlement S, 144A	CHN	HKD	50 995	0,09
1 108	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	33 731	0,06
				523 251	0,88
Services de technologies de l'information					
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
Produits de loisirs					
1 516	Mattel, Inc.	USA	USD	25 379	0,04
				25 379	0,04
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
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
Métaux et exploitations minières					
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
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits papetiers et forestiers					
295	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	21 535	0,04
				21 535	0,04
Produits de soins personnels					
103	L'Oréal SA	FRA	EUR	37 455	0,06
				37 455	0,06
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
1 500	Recruit Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	74 884	0,13
183	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	25 981	0,04
431	Genpact Ltd.	USA	USD	16 103	0,03
				116 968	0,20

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Gestion et promotion immobilières					
18 580	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	58 513	0,10
				58 513	0,10
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
617	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	192 043	0,32
				192 043	0,32
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
554	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	111 736	0,19
228	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	19 950	0,03
				131 686	0,22
Sociétés de négoce et distributeurs					
94	WW Grainger, Inc.	USA	USD	83 011	0,14
2 076	Fastenal Co.	USA	USD	74 020	0,12
				157 031	0,26
Infrastructures de transport					
7 430	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	45 984	0,08
860	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	19 489	0,03
				65 473	0,11
TOTAL ACTIONS				9 731 276	16,36
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
539 000	Alpha Services and Holdings SA, régl. S, 7,5 %, perpétuelle	GRC	EUR	573 987	0,96
519 000	Grifols SA, Règlement S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	507 519	0,85
500 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	505 422	0,85
500 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	501 307	0,84
563 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	489 639	0,82
500 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	487 298	0,82
522 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	486 291	0,82
472 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	466 091	0,78
500 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	456 839	0,77
456 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	435 082	0,73

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Alstom SA, régl. S, 5,868 %, perpétuelle	FRA	EUR	421 754	0,71
365 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	407 561	0,69
368 000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Règlement S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	406 116	0,68
400 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	397 679	0,67
389 000	Astrazeneca Finance LLC, régl. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	390 555	0,66
370 000	Vmed O2 UK Financing I plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	387 370	0,65
400 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	375 357	0,63
391 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	368 185	0,62
368 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	361 317	0,61
362 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	360 278	0,61
366 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	357 770	0,60
422 000	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	356 849	0,60
398 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	354 802	0,60
339 000	Goldstory SAS, Règlement S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	353 294	0,59
300 000	Sogecap SA, Règlement S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	339 621	0,57
348 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	334 047	0,56
340 000	Nordea Bank Abp, régl. S, OTV, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	333 281	0,56
358 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	332 833	0,56
278 000	Barclays plc, Règlement S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	322 002	0,54
319 000	CPI Property Group SA, Règlement 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, Règlement S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	299 456	0,50
300 000	Credit Agricole Assurances SA, Règlement S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	280 874	0,47
278 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	274 541	0,46
270 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	272 440	0,46
282 000	Generali, régl. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	268 070	0,45
271 000	UGI International LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	253 533	0,43
287 000	HSBC Holdings plc, Règlement 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, Règlement S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	215 318	0,36
214 000	Deutsche Telekom AG, Règlement S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	209 438	0,35
	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Règlement S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	194 465	0,33
200 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	186 607	0,31
156 000	Anglo American Capital plc, Règlement S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	165 695	0,28
172 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	159 834	0,27
145 000	ManpowerGroup, Inc., Règlement 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
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 983 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	1 435 405	2,41
1 041 004	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1 206 599	2,03
1 137 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	1 154 510	1,94
1 111 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1 086 141	1,83
912 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	1 015 327	1,71
993 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	967 468	1,63
924 298	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	934 004	1,57
944 711	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	921 443	1,55
787 506	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	859 490	1,45
719 591	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	846 877	1,42
697 763	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	815 091	1,37
974 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	801 522	1,35
768 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	800 221	1,35
779 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	746 437	1,25
595 983	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	729 396	1,23
571 887	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	594 611	1,00
673 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	582 929	0,98
607 300	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	541 310	0,91
568 294	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	524 587	0,88

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
506 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	522 574	0,88
495 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	516 902	0,87
490 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	514 524	0,86
519 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	477 872	0,80
498 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	471 678	0,79
606 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	436 513	0,73
406 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	431 543	0,73
356 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	423 422	0,71
412 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2 %, 15/07/2026	AUT	EUR	412 734	0,69
505 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	408 183	0,69
358 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	403 249	0,68
609 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	403 206	0,68
371 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	401 555	0,68
348 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	331 017	0,56
296 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	315 775	0,53
311 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 0 % 13/11/2026	LUX	EUR	302 702	0,51
327 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	302 518	0,51
251 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	285 702	0,48
276 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	275 299	0,46
5 000 000 000	Obligation de l'État indonésien, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	262 810	0,44
286 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	258 746	0,43
				<u>24 721 892</u>	<u>41,57</u>
TOTAL OBLIGATIONS				<u>41 036 323</u>	<u>69,00</u>
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				50 767 599	85,36
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
207 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	167 715	0,28
				<u>167 715</u>	<u>0,28</u>
Obligations d'État et de collectivités locales					
307 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	220 316	0,37
				<u>220 316</u>	<u>0,37</u>
TOTAL OBLIGATIONS				<u>388 031</u>	<u>0,65</u>
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				388 031	0,65
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA					
Services financiers					
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
				<u>2 019 163</u>	<u>3,40</u>
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				<u>2 019 163</u>	<u>3,40</u>

Franklin Diversified Conservative Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM					
Services financiers					
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
				<u>3 090 510</u>	<u>5,20</u>
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				<u>3 090 510</u>	<u>5,20</u>
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
4 735	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	43 551	0,07
				<u>43 551</u>	<u>0,07</u>
TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				<u>43 551</u>	<u>0,07</u>
TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				<u>5 153 224</u>	<u>8,67</u>
TOTAL PLACEMENTS				<u>56 308 854</u>	<u>94,68</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
866	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	608 681	0,37
225	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	290 457	0,17
				899 138	0,54
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
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
	Commerce généraliste				
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
	Produits de construction				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Équipements de communications				
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
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
Services de télécommunications diversifiés					
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
Services publics d'électricité					
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
Équipements électriques					
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
Équipements, instruments et composants électroniques					
25 000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	300 330	0,18
				300 330	0,18
Équipements et services énergétiques					
8 890	TechnipFMC plc	GBR	USD	259 919	0,16
				259 919	0,16
Divertissement					
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
Services financiers					
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
Transport terrestre					
3 633	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	287 753	0,17
				287 753	0,17
Équipements et fournitures de soins de santé					
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
Prestataires et services de soins de santé					
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
Technologies de soins de santé					
1 805	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	441 278	0,27
				441 278	0,27
Hôtels, restaurants et loisirs					
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, Règlement S, 'B', 144A	CHN	HKD	362 156	0,22
				3 830 319	2,32
Produits ménagers					
12 798	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1 730 954	1,05
				1 730 954	1,05

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Conglomérats industriels					
27 600	Hitachi Ltd	JPN	JPY	680 993	0,41
				680 993	0,41
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
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, Règlement S, 144A	CHN	HKD	694 090	0,42
14 558	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	443 185	0,27
				6 900 434	4,18
Services de technologies de l'information					
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
Produits de loisirs					
19 929	Mattel, Inc.	USA	USD	333 630	0,20
				333 630	0,20
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
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
Métaux et exploitations minières					
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
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits papetiers et forestiers					
3 866	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	282 217	0,17
				282 217	0,17
Produits de soins personnels					
1 350	L'Oréal SA	FRA	EUR	490 918	0,30
				490 918	0,30
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
19 660	Recruit Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	981 484	0,59
2 398	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	340 453	0,21
5 661	Genpact Ltd.	USA	USD	211 504	0,13
				1 533 441	0,93

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Gestion et promotion immobilières					
250 825	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	789 907	0,48
				789 907	0,48
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
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
Sociétés de négoce et distributeurs					
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
Infrastructures de transport					
100 310	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	620 821	0,38
11 213	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	254 100	0,15
				874 921	0,53
TOTAL ACTIONS				125 445 105	75,99
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
357 000	Alpha Services and Holdings SA, régl. S, 7,5 %, perpétuelle	GRC	EUR	380 173	0,23
300 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	292 379	0,18
312 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	290 657	0,18
333 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	289 609	0,18
279 000	Generali, régl. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	265 218	0,16
269 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	256 660	0,16
234 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	234 129	0,14
237 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	234 033	0,14

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
200 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	223 321	0,14
210 000	Vmed O2 UK Financing I plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	219 858	0,13
223 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	217 985	0,13
234 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	217 550	0,13
252 000	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	213 095	0,13
200 000	Alstom SA, régl. S, 5,868 %, perpétuelle	FRA	EUR	210 877	0,13
210 000	Astrazeneca Finance LLC, régl. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	210 839	0,13
212 000	Grifols SA, Règlement S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	207 310	0,13
177 000	Barclays plc, Règlement S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	205 016	0,12
200 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	202 169	0,12
205 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	201 277	0,12
228 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	201 210	0,12
200 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	200 523	0,12
200 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	198 839	0,12
200 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	187 679	0,11
197 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	185 505	0,11
200 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	182 736	0,11
182 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	181 134	0,11
184 000	Nordea Bank Abp, régl. S, OTV, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	180 364	0,11
147 000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Règlement S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	162 226	0,10
161 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	158 214	0,10
170 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	151 549	0,09
149 000	UGI International LLC, Règlement S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	139 397	0,08
133 000	Goldstory SAS, Règlement S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	138 608	0,08
140 000	Deutsche Telekom AG, Règlement S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	137 015	0,08
136 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	130 547	0,08
129 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	130 166	0,08
137 000	WMG Acquisition Corp., Règlement 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, Règlement S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	113 207	0,07
100 000	Crelan SA, Règlement S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	107 659	0,06
107 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	105 668	0,06
100 000	ManpowerGroup, Inc., Règlement S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	101 851	0,06
115 000	Aroundtown SA, Règlement S, 5,871 %, perpétuelle	DEU	EUR	99 820	0,06
100 000	Eramet SA, Règlement S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	99 819	0,06
100 000	BPCE SA, Règlement 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, Règlement 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, Règlement S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	93 625	0,06
100 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	93 303	0,06
				8 681 387	5,26
Obligations d'État et de collectivités locales					
891 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	644 955	0,39
467 337	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	541 677	0,33
511 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	518 869	0,31
499 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	487 835	0,30
453 663	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	458 426	0,28
410 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	456 452	0,28
446 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	434 532	0,26
417 485	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	407 203	0,25
341 079	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	372 256	0,22
312 700	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	365 280	0,22
438 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	360 438	0,22
345 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	359 475	0,22
284 967	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	335 374	0,20
350 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	335 370	0,20
263 996	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	323 093	0,20

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
232 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	264 075	0,16
302 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	261 582	0,16
247 630	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	257 470	0,16
227 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	234 435	0,14
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	231 823	0,14
220 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	231 011	0,14
233 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	214 536	0,13
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	212 160	0,13
236 179	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	210 515	0,13
221 588	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	204 545	0,12
222 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	200 845	0,12
272 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	195 927	0,12
182 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	193 450	0,12
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	190 302	0,11
185 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2 %, 15/07/2026	AUT	EUR	185 330	0,11
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	183 480	0,11
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	181 410	0,11
274 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	181 350	0,11
161 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	180 754	0,11
167 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	148 387	0,09
156 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	141 886	0,09
140 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 0 % 13/11/2026	LUX	EUR	136 265	0,08
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	135 994	0,08
124 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	123 685	0,07
TOTAL OBLIGATIONS				11 102 452	6,72
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				19 783 839	11,98
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				145 228 944	87,97
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
70 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	56 715	0,04
				56 715	0,04
Obligations d'État et de collectivités locales					
98 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	70 329	0,04
				70 329	0,04
TOTAL OBLIGATIONS				127 044	0,08
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				127 044	0,08
UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA					
Services financiers					
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
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				4 761 232	2,88

Franklin Diversified Dynamic Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM					
Services financiers					
355 201	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	4 185 403	2,53
	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis)				
241 479	EUR	LUX	EUR	2 142 177	1,30
				<u>6 327 580</u>	<u>3,83</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>6 327 580</u>	<u>3,83</u>
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
63 659	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	585 511	0,36
				<u>585 511</u>	<u>0,36</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>585 511</u>	<u>0,36</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			11 674 323	7,07
	TOTAL PLACEMENTS			<u>157 030 311</u>	<u>95,12</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
119 538	Petra Diamonds Ltd	ZAF	GBP	24 192	0,03
				24 192	0,03
	TOTAL ACTIONS			24 192	0,03
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
1 100 000	Bank of the Philippine Islands, Règlement S, 5 %, 07/04/2030	PHL	USD	1 126 611	1,28
1 200 000	Prosus NV, Règlement S, 4,193 %, 19/01/2032	CHN	USD	1 124 400	1,28
1 100 000	Kaspi.KZ JSC, Règlement S, 6,25 %, 26/03/2030	KAZ	USD	1 108 610	1,26
1 200 000	Adani Electricity Mumbai Ltd, Règlement S, 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	1 030 069	1,17
800 000	Bank Polska Kasa Opieki SA, régl. S, 4 %, 24/09/2030	POL	EUR	955 735	1,09
800 000	MBH Bank Nyrt., Règlement S, 5,25 %, 29/01/2030	HUN	EUR	950 791	1,08
900 000	MHP Lux SA, Règlement S, 6,95 %, 03/04/2026	UKR	USD	840 366	0,95
800 000	Motherson Global Investments BV, Règlement S, 5,625 %, 11/07/2029	IND	USD	813 206	0,92
	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Règlement S				
650 000	4,5 % 27/03/2028	POL	EUR	784 086	0,89
650 000	BOI Finance BV, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2027	NGA	EUR	781 518	0,89
1 000 000	Frigorifico Concepcion SA, Règlement S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	777 828	0,88
	Petra Diamonds US Treasury plc, Règlement S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	747 853	0,85
1 386 411	Banca Transilvania SA, Règlement S, 5,125 %, 30/09/2030	ROU	EUR	717 443	0,82
600 000	Orlen SA, Règlement S, 3,625 %, 02/07/2032	POL	EUR	700 884	0,80
600 000	ING Bank A/S, régl. S, 8,5 %, 24/12/2034	TUR	USD	622 366	0,71
600 000	Adani Transmission Step-One Ltd., Règlement 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, Règlement S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	516 005	0,59
6 300 000 000	Ipoteka-Bank ATIB, Règlement S, 20,5 %, 25/04/2027	UZB	UZS	506 696	0,58
	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Règlement 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, Règlement 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, Règlement S, 6,125 %, 21/09/2026	NGA	USD	246 747	0,28
				16 937 070	19,25
	Obligations d'État et de collectivités locales				
540 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Règlement S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	545 826	0,62
400 000	Southern Gas Corridor CJSC, Règlement S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	405 762	0,46
				951 588	1,08
	Obligations quasi-souveraines				
	Pakistan Water & Power Development Authority, Règlement S, 7,5 %, 04/06/2031	PAK	USD	1 208 121	1,37
1 200 000	Pertamina Persero PT, Règlement S, 5,625 %, 20/05/2043	IDN	USD	1 135 232	1,29
1 000 000	MVM Energetika Zrt., Règlement S, 6,5 %, 13/03/2031	HUN	USD	1 036 202	1,18
1 000 000	Transnet SOC Ltd, régl. S, 8,25 %, 06/02/2028	ZAF	USD	1 035 652	1,18
1 000 000	Khazanah Capital Ltd, Règlement S, 4,876 %, 01/06/2033	MYS	USD	1 002 831	1,14
1 100 000	KazMunayGas National Co. JSC, Règlement S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	958 581	1,09
950 000	Uzauto Motors AJ, régl. S, 4,85 %, 04/05/2026	UZB	USD	934 068	1,06
900 000	Magyar Export-Import Bank Zrt., Règlement S, 6,125 %, 04/12/2027	HUN	USD	921 770	1,05
	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Règlement S, 6,33 %, 13/01/2035	CHL	USD	832 144	0,95
800 000	Uzbekneftegaz JSC, Règlement S, 8,75 %, 07/05/2030	UZB	USD	824 663	0,94
700 000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Règlement S, 7,23 %, 17/03/2026	AZE	USD	699 893	0,79
700 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	671 421	0,76
700 000	Georgian Railway JSC, Règlement S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	631 628	0,72
600 000	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	630 981	0,72
600 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Règlement S, 6,5 %, 29/06/2028	HUN	USD	622 250	0,71
600 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 3,75 %, 06/12/2027	IND	USD	586 893	0,67
2 780 647 633	PA Autopista Rio Magdalena, Règlement S, 6,05 %, 15/06/2036	COL	COP	570 049	0,65
600 000	Autoridad del Canal de Panama, Règlement S, 4,95 %, 29/07/2035	PAN	USD	557 954	0,63
300 000 000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, 13 %, 15/04/2027	KAZ	KZT	549 467	0,62
408 681	Provincia del Chubut Argentina, Règlement S, 7,75 %, 26/07/2030	ARG	USD	397 442	0,45
	Development Bank of Kazakhstan JSC, Règlement S, 10,95 %, 06/05/2026	KAZ	KZT	370 756	0,42

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
700 000 000	Bogota Distrito Capital, Règlement S, 9,75 %, 26/07/2028	COL	COP	168 908	0,19
104 959	Provincia de Neuquen Argentina, Règlement S, 8,625 %, 12/05/2030*	ARG	USD	109 367	0,12
100 666	Provincia de Tierra del Fuego Argentina, régl. S, 8,95 %, 21/01/2030*	ARG	USD	96 010	0,11
				16 552 283	18,81
Supranational					
70 000 000	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 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., Règlement S, 7,5 %, perpétuelle	SP	USD	729 964	0,83
700 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	639 886	0,73
600 000	African Export-Import Bank (The), Règlement S, 3,798 %, 17/05/2031	SP	USD	519 377	0,59
				3 494 317	3,97
				37 935 258	43,11
TOTAL OBLIGATIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
				37 959 450	43,14
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
1 100 000	GDZ Elektrik Dagitim A/S, régl. S, 9 %, 15/10/2029	TUR	USD	1 064 947	1,21
1 100 000	CT Trust, Règlement S, 5,125 %, 03/02/2032	GTM	USD	1 026 268	1,17
1 000 000	Trident Energy Finance plc, Règlement S, 12,5 %, 30/11/2029	BRA	USD	1 004 087	1,14
1 000 000	Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Règlement S, 9,625 %, 12/08/2030	TUR	USD	988 225	1,12
950 000	Minera Mexico SA de CV, Règlement S, 5,625 %, 12/02/2032	MEX	USD	967 176	1,10
950 000	IHS Holding Ltd, Règlement S, 8,25 %, 29/11/2031	NGA	USD	961 683	1,09
950 000	Krakatau Posco PT, Règlement S, 6,375 %, 11/06/2027	IDN	USD	956 990	1,09
900 000	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Règlement S, 6,255 %, 22/01/2032	MEX	USD	934 332	1,06
900 000	AES Andes SA, Règlement S, 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	925 972	1,05
900 000	HDFC Bank Ltd, Règlement S, 5,18 %, 15/02/2029	IND	USD	915 776	1,04
850 000	Pearl Petroleum Co. Ltd, régl. S, 144A, 13 %, 15/05/2028	ARE	USD	900 180	1,02
900 000	ForteBank JSC, Règlement S, 7,75 %, 04/02/2030	KAZ	USD	897 695	1,02
900 000	Bank of Georgia JSC, Règlement S, 9,5 %, perpétuelle	GEO	USD	895 836	1,02
1 000 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd, régl. S, 3,25 %, 15/08/2030	KAZ	USD	890 945	1,01
850 000	Golomt Bank, Règlement S, 11 %, 20/05/2027	MNG	USD	865 951	0,98
973 330	UEP Penonome II SA, Règlement S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	863 674	0,98
850 000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd, Règlement S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	860 514	0,98
1 150 000	Kosmos Energy Ltd, Règlement S, 8,75 %, 01/10/2031	GHA	USD	853 049	0,97
800 000	BBVA Mexico SA, Règlement S, 8,45 %, 29/06/2038	MEX	USD	846 646	0,96
800 000	LD Celulose International GmbH, régl. S, 7,95 %, 26/01/2032	BRA	USD	842 500	0,96
800 534	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Règlement S, 9,5 %, 10/07/2036	TUR	USD	791 343	0,90
700 000	Banco de Occidente SA, Règlement S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	778 750	0,89
700 000	Inversiones CMPC SA, Règlement S, 6,125 %, 26/02/2034	CHL	USD	718 269	0,82
808 560	Chile Electricity PEC SpA, Règlement S, 0 %, 25/01/2028	CHL	USD	714 807	0,81
700 000	Ambipar Lux SARL, Règlement S, 10,875 %, 05/02/2033	BRA	USD	663 297	0,75
828 581	MC Brazil Downstream Trading SARL, Règlement S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	655 988	0,75
700 000	Raizen Fuels Finance SA, Règlement S, 5,7 %, 17/01/2035	BRA	USD	655 900	0,75
600 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC, Règlement S, 7,75 %, 05/11/2038	PER	USD	634 284	0,72
600 000	TAV Havalimanları Holding A/S, Règlement S, 8,5 %, 07/12/2028	TUR	USD	626 281	0,71
658 587	AES Panama Generation Holdings SRL, Règlement S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	603 456	0,69
600 000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, Règlement S, 5,5 %, 14/01/2032	BRA	USD	563 256	0,64
700 000	Braskem Netherlands Finance BV, Règlement S, 4,5 %, 31/01/2030	BRA	USD	543 032	0,62
1 750 000	Banco de Credito del Peru SA, régl. S, 7,85 %, 11/01/2029	PER	PEN	519 442	0,59
500 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Règlement S, 5,375 %, 04/04/2032	BRA	USD	493 270	0,56
450 000	Orlen SA, Règlement S, 6 %, 30/01/2035	POL	USD	462 489	0,53
450 000	Raizen Fuels Finance SA, Règlement S, 6,25 %, 08/07/2032	BRA	USD	447 188	0,51
500 000	Braskem Netherlands Finance BV, Règlement S, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	437 540	0,50
400 000	Cencosud SA, Règlement S, 5,95 %, 28/05/2031	CHL	USD	413 150	0,47
400 000	Buffalo Energy Mexico Holdings, Règlement S, 7,875 %, 15/02/2039	MEX	USD	412 418	0,47
400 000	Bangkok Bank PCL, Règlement S, 5,5 %, 21/09/2033	THA	USD	411 425	0,47

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Banco Mercantil del Norte SA, Règlement S, 8,375 %, perpétuelle	MEX	USD	405 652	0,46
	International Container Terminal Services, Inc., Règlement S,				
400 000	4,75 %, 17/06/2030	PHL	USD	399 377	0,45
400 000	Banco de Credito del Peru SA, régl. S, 5,8 %, 10/03/2035	PER	USD	397 868	0,45
400 000	Banco Mercantil del Norte SA, Règlement S, 5,875 %, perpétuelle	MEX	USD	388 795	0,44
400 000	Tupy Overseas SA, Règlement S, 4,5 %, 16/02/2031	BRA	USD	347 055	0,39
332 000	Ambipar Lux SARL, Règlement S, 9,875 %, 06/02/2031	BRA	USD	314 016	0,36
200 000	Kosmos Energy Ltd, Règlement S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	178 620	0,20
	Country Garden Holdings Co. Ltd, Règlement S, 7,25 %, 08/04/2026 [§]	CHN	USD	101 569	0,12
1 300 000	Country Garden Holdings Co. Ltd, Règlement S, 4,2 %, 06/02/2026 [§]	CHN	USD	32 100	0,04
400 000	Shimao Group Holdings Ltd, Règlement S, 5,2 %, 16/01/2027 [§]	CHN	USD	21 512	0,02
				32 594 595	37,05
Obligations quasi-souveraines					
1 200 000	Petronas Capital Ltd, Règlement S, 4,95 %, 03/01/2031	MYS	USD	1 225 083	1,39
1 200 000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, Règlement S, 7,25 %, 27/09/2028	IND	USD	1 210 636	1,38
	Port of Spain Waterfront Development, Règlement S, 7,875 %, 19/02/2040	TTO	USD	896 580	1,02
900 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	845 348	0,96
1 000 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, régl. S, 7,25 %, 31/01/2041	MEX	USD	808 047	0,92
795 400	Heritage Petroleum Co. Ltd, Règlement S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	792 437	0,90
700 000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Règlement S, 4,9 %, 24/03/2028	IDN	USD	704 447	0,80
920 000	Rutas 2 & 7 Finance Ltd, Règlement S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	667 621	0,76
570 000	Pertamina Hulu Energi PT, Règlement S 5,25 %, 21/05/2030	IDN	USD	576 131	0,65
500 000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Règlement S, 2 %, 19/04/2026	IDN	USD	490 047	0,56
318 128	Lima Metro Line 2 Finance Ltd, Règlement S, 5,875 %, 05/07/2034	PER	USD	322 858	0,37
200 000	Comision Federal de Electricidad, Règlement S, 6,45 %, 24/01/2035	MEX	USD	197 658	0,22
814 795 009	Fideicomiso PA Costera, Règlement S, 6,25 %, 15/01/2034	COL	COP	175 514	0,20
100 000	CITGO Petroleum Corp., Règlement S, 8,375 %, 15/01/2029	VEN	USD	104 265	0,12
				9 016 672	10,25
Supranational					
750 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 8,2 %, 13/02/2055	SP	USD	751 637	0,85
				751 637	0,85
TOTAL OBLIGATIONS				42 362 904	48,15
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				42 362 904	48,15
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Commerce généraliste					
12 138	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	181	—
2 465 385	K2016470219 South Africa Ltd, A"	ZAF	ZAR	—	—
245 340	K2016470219 South Africa Ltd, B"	ZAF	ZAR	—	—
				181	—
TOTAL ACTIONS				181	—
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
300 000	SD International Sukuk II Ltd, Règlement S, 6,997 %, 12/03/2025 [§]	MYS	USD	789	—
200 000	Alfa Bank AO, Règlement S, 5,95 %, 15/04/2030 ^{**§}	RUS	USD	—	—
213 655	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022 ^{**§}	ZAF	USD	—	—
94 116	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023 ^{**§}	ZAF	USD	—	—
				789	—
TOTAL OBLIGATIONS				789	—
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				970	—
TOTAL PLACEMENTS				80 323 324	91,29

* Catégorisation possible également en obligations de collectivités locales.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
67 377	Métaux et exploitations minières Petra Diamonds Ltd	ZAF	GBP	13 635	—
				13 635	—
	TOTAL ACTIONS			13 635	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
3 050 000	Frigorifico Concepcion SA, Règlement S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	2 372 374	1,32
1 593 337	Petra Diamonds US Treasury plc, Règlement S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	859 473	0,48
1 100 000	Braskem Idesa SAPI, Règlement S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	810 865	0,45
				4 042 712	2,25
	Obligations d'État et de collectivités locales				
6 301 875	Obligation de l'État irakien, Règlement S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	6 247 558	3,48
4 247 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	4 491 355	2,50
4 205 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	4 078 850	2,27
3 850 000	Obligation de l'État jordanien, Règlement S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	3 958 330	2,20
5 100 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	3 719 157	2,07
3 700 000	Obligation de l'État camerounais, Règlement S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	3 421 846	1,91
3 800 000	Obligation de l'État angolais, Règlement S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	3 360 905	1,87
4 275 000	Obligation de l'État mexicain, 4,6 %, 23/01/2046	MEX	USD	3 234 957	1,80
3 900 000	Obligation de l'État sud-africain, 5,75 %, 30/09/2049	ZAF	USD	2 940 316	1,64
2 400 000	Obligation de l'État roumain, Règlement 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	Obligation de l'État du Honduras, Règlement S, 5,625 %, 24/06/2030	HND	USD	2 493 400	1,39
2 800 000	Obligation de l'État arménien, Règlement S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	2 425 518	1,35
2 350 000	Obligation de l'État colombien, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	2 342 519	1,31
1 900 000	Obligation de l'État bulgare, régl. S, 4,25 %, 05/09/2044	BGR	EUR	2 269 021	1,26
2 250 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 3,875 %, 29/10/2035	ROU	EUR	2 212 417	1,23
1 800 000	Obligation de l'État monténégrin, Règlement S, 4,875 %, 01/04/2032	MNE	EUR	2 102 830	1,17
2 600 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S, 7,625 %, 28/11/2047	NGA	USD	2 070 336	1,15
2 200 000	Obligation de l'État angolais, Règlement S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	2 000 743	1,11
2 300 000	Obligation de l'État paraguayen, Règlement S, 2,739 %, 29/01/2033	PRY	USD	1 964 453	1,09
2 750 000	Obligation de l'État brésilien, 4,75 %, 14/01/2050	BRA	USD	1 945 480	1,08
2 175 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	1 934 831	1,08
2 100 000	Obligation de l'État guatémalien, Règlement S, 6,125 %, 01/06/2050	GTM	USD	1 907 063	1,06
2 100 000	Obligation de l'État pakistanais, Règlement S, 7,375 %, 08/04/2031	PAK	USD	1 870 804	1,04
2 725 000	Obligation de l'État colombien, 5 %, 15/06/2045	COL	USD	1 844 835	1,03
2 550 000	Obligation de l'État turc, 4,875 %, 16/04/2043	TUR	USD	1 800 833	1,00
1 900 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	1 782 865	0,99
2 440 000	Obligation de l'État ukrainien, Règlement S, FRN, 0 %, 01/08/2041 [§]	UKR	USD	1 748 284	0,97
1 800 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 8,375 %, 23/01/2041	BEN	USD	1 732 379	0,97
1 800 000	Obligation de l'État arménien, Règlement S, 3,95 %, 26/09/2029	ARM	USD	1 655 439	0,92
1 537 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	1 652 995	0,92
1 800 000	Obligation de l'État ouzbek, Règlement S, 3,7 %, 25/11/2030	UZB	USD	1 608 918	0,90
1 500 000	Obligation de l'État ouzbek, Règlement S, 6,9 %, 28/02/2032	UZB	USD	1 546 343	0,86
1 300 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 1,5 %, 26/06/2029	SRB	EUR	1 400 017	0,78
1 390 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 1,65 %, 03/03/2033	SRB	EUR	1 347 064	0,75
1 200 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	1 265 133	0,71
1 300 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	1 203 605	0,67
1 200 000	Obligation de l'État jordanien, Règlement S, 7,375 %, 10/10/2047	JOR	USD	1 064 971	0,59
1 050 000	Obligation de l'État brésilien, 6,125 %, 15/03/2034	BRA	USD	1 042 188	0,58
				90 981 901	50,64
	Obligations quasi-souveraines				
4 800 000	KazMunayGas National Co. JSC, Règlement 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, régl. S, 7,536 %, 31/10/2027	TUR	USD	2 212 548	1,23
2 000 000	Transnet SOC Ltd, régl. S, 8,25 %, 06/02/2028	ZAF	USD	2 071 305	1,15
2 050 000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Règlement S, 7,23 %, 17/03/2026	AZE	USD	2 049 688	1,14
1 750 000	Uzbekneftegaz JSC, Règlement S, 8,75 %, 07/05/2030	UZB	USD	1 803 950	1,01
1 525 000	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	1 639 636	0,91
1 200 000	Istanbul Metropolitan Municipality, Règlement S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	1 261 962	0,70

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 300 000	Georgian Railway JSC, Règlement S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	1 173 024	0,66
				16 395 013	9,13
	Supranational				
1 500 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	1 371 185	0,76
				1 371 185	0,76
	TOTAL OBLIGATIONS			112 790 811	62,78
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			112 804 446	62,78
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
3 611 000	Adani Electricity Mumbai Ltd, Règlement S, 3,949 %, 12/02/2030	IND	USD	3 238 608	1,80
3 001 102	UEP Penonome II SA, Règlement S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	2 662 995	1,48
2 600 000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd, Règlement S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	2 632 162	1,47
2 100 000	Banco de Occidente SA, Règlement S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	2 336 250	1,30
2 100 000	GDZ Elektrik Dagitim A/S, régl. S, 9 %, 15/10/2029	TUR	USD	2 033 080	1,13
2 000 000	IHS Holding Ltd, Règlement S, 8,25 %, 29/11/2031	NGA	USD	2 024 596	1,13
1 900 000	ForteBank JSC, Règlement S, 7,75 %, 04/02/2030	KAZ	USD	1 895 134	1,05
2 209 550	MC Brazil Downstream Trading SARL, Règlement S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	1 749 301	0,97
1 900 000	Braskem Netherlands Finance BV, Règlement S, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	1 662 653	0,93
2 000 000	Kosmos Energy Ltd, Règlement S, 8,75 %, 01/10/2031	GHA	USD	1 483 563	0,83
1 216 000	Ambipar Lux SARL, Règlement S, 9,875 %, 06/02/2031	BRA	USD	1 150 132	0,64
1 100 000	Banco Mercantil del Norte SA, Règlement S, 5,875 %, perpétuelle	MEX	USD	1 069 186	0,60
1 000 000	Banco Mercantil del Norte SA, Règlement S, 8,375 %, perpétuelle	MEX	USD	1 014 130	0,56
1 050 000	Braskem Idesa SAPI, Règlement S, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	729 728	0,41
600 000	Energo-Pro A/S, Règlement S, 11 %, 02/11/2028	CZE	USD	643 716	0,36
540 000	Ambipar Lux SARL, Règlement S, 10,875 %, 05/02/2033	BRA	USD	511 686	0,28
6 000 000	Country Garden Holdings Co. Ltd, Règlement S, 7,25 %, 08/04/2026 ^s	CHN	USD	468 780	0,26
				27 305 700	15,20
	Obligations d'État et de collectivités locales				
1 318 475	Obligation de l'État grenadien, Règlement S, 7 %, 12/05/2030	GRD	USD	1 272 329	0,71
3 200 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 0,25 %, 17/04/2030	SLV	USD	71 955	0,04
				1 344 284	0,75
	Obligations quasi-souveraines				
3 600 000	Petroleos Mexicanos, 6,7 %, 16/02/2032	MEX	USD	3 347 902	1,86
3 000 000	Heritage Petroleum Co. Ltd, Règlement S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	3 067 500	1,71
3 105 000	Rutas 2 & 7 Finance Ltd, Règlement S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	2 253 221	1,25
1 988 501	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, régl. S, 7,25 %, 31/01/2041	MEX	USD	2 020 118	1,12
1 950 000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Règlement S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1 985 979	1,11
2 200 000	Comision Federal de Electricidad, Règlement 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., Règlement S, 8,375 %, 15/01/2029	VEN	USD	625 589	0,35
				16 102 499	8,96
	Supranational				
1 950 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 8,2 %, 13/02/2055	SP	USD	1 954 255	1,09
				1 954 255	1,09
	TOTAL OBLIGATIONS			46 706 738	26,00
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			46 706 738	26,00

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
2 100 000	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Règlement S, 7,25 %, 16/01/2025 [§]	IDN	USD	94 500	0,05
3 700 000	Alfa Bank AO, Règlement S, 5,95 %, 15/04/2030 ^{**§}	RUS	USD	—	—
				94 500	0,05
	Obligations quasi-souveraines				
1 625 000	TER Finance Jersey Ltd, Règlement S, 8,85 %, 20/06/2028 ^{**}	TUR	EUR	1 968 972	1,09
1 525 000	Russian Railways, Règlement S, 5,7 %, 05/04/2022 [§]	RUS	USD	777 750	0,43
				2 746 722	1,53
	TOTAL OBLIGATIONS			2 841 222	1,58
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			2 841 222	1,58
	TOTAL PLACEMENTS			162 352 406	90,36

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Euro Government Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
7 050 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	6 994 175	6,07
6 520 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,45 %, 31/10/2034	ESP	EUR	6 697 364	5,81
6 400 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/01/2027	NLD	EUR	6 221 587	5,40
6 000 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,25 %, 30/04/2034	ESP	EUR	6 089 576	5,28
6 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 28/08/2025	AUT	EUR	5 981 914	5,19
4 950 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 4 %, 30/04/2035	ITA	EUR	5 242 447	4,55
4 950 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,5 %, 15/02/2035	DEU	EUR	4 911 736	4,26
4 750 000	Bundesobligation, Règlement S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	4 761 139	4,13
4 500 000	Bundesobligation, Règlement S, 1,3 %, 15/10/2027	DEU	EUR	4 446 585	3,86
4 450 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	3 400 056	2,95
3 850 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	3 094 082	2,68
3 000 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	2 995 972	2,60
2 800 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 3 % 02/03/2033	LUX	EUR	2 842 146	2,47
2 700 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 25/09/2025	AUT	EUR	2 687 832	2,33
2 500 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	2 562 402	2,22
2 700 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 3,3 %, 22/06/2054	BEL	EUR	2 404 604	2,09
2 400 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	2 382 654	2,07
2 300 000	Obligation de l'État slovaque, Règlement S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	2 378 506	2,06
2 300 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	2 376 859	2,06
2 250 000	Obligation de l'État bulgare, régl. S, 3,5 %, 07/05/2034	BGR	EUR	2 275 234	1,97
2 100 000	Obligation de l'État croate, Règlement S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	2 257 252	1,96
2 350 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	2 244 213	1,95
2 500 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/09/2030	FIN	EUR	2 203 011	1,91
2 000 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 2,5 %, 15/04/2030	FIN	EUR	2 010 082	1,74
2 000 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 20/02/2034	AUT	EUR	2 005 112	1,74
2 000 000	Obligation de l'État irlandais, Règlement S, 1,35 %, 18/03/2031	IRL	EUR	1 887 124	1,64
1 800 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Règlement S, 144A, 3,625 %, 12/06/2054	PRT	EUR	1 733 436	1,50
2 300 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	1 623 151	1,41
2 400 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	1 620 510	1,41
1 500 000	Obligation de l'État irlandais, Règlement S, 3 %, 18/10/2043	IRL	EUR	1 429 016	1,24
1 300 000	Obligation de l'État polonais, régl. S, 3,125 %, 22/10/2031	POL	EUR	1 310 242	1,14
1 700 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,85 %, 23/05/2049	AUT	EUR	1 252 016	1,09
1 200 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	1 240 293	1,08
1 000 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	1 014 430	0,88
1 950 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0,75 %, 25/05/2052	FRA	EUR	926 677	0,80
				105 503 435	91,54
	Supranational				
4 800 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	3 551 826	3,08
2 000 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 2,75 %, 16/01/2034	SP	EUR	1 994 972	1,73
				5 546 798	4,81
	TOTAL OBLIGATIONS			111 050 233	96,35
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			111 050 233	96,35
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
100 000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	2 711 270	2,35
				2 711 270	2,35
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			2 711 270	2,35
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			2 711 270	2,35
	TOTAL PLACEMENTS			113 761 503	98,70

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Euro High Yield Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
2 897	Casino Guichard Perrachon SA	FRA	EUR	1 206	—
				1 206	—
	TOTAL ACTIONS			1 206	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
4 000 000	Nexi SpA, Règlement S, 1,75 %, 24/04/2027	ITA	EUR	3 867 279	1,36
				3 867 279	1,36
	Obligations d'entreprises				
4 800 000	Banijay Entertainment SAS, Règlement S, 7 %, 01/05/2029	FRA	EUR	5 025 690	1,77
5 000 000	Aedas Homes Opco SL, Règlement S, 4 %, 15/08/2026	ESP	EUR	5 006 000	1,76
4 000 000	Boparan Finance plc, Règlement S, 9,375 %, 07/11/2029	GBR	GBP	4 840 878	1,70
4 500 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, régl. S, 10 %, 15/11/2029	DEU	EUR	4 498 710	1,58
4 500 000	IQVIA, Inc., Règlement S, 2,875 %, 15/06/2028	USA	EUR	4 448 025	1,56
3 900 000	Kapla Holding SAS, Règlement S, FRN, 5,475 %, 31/07/2030	FRA	EUR	3 924 122	1,38
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Règlement S, 1,625 %, 15/10/2028	ISR	EUR	3 780 000	1,33
3 500 000	Dynamo Newco II GmbH, Règlement S, 6,25 %, 15/10/2031	DEU	EUR	3 602 598	1,27
3 100 000	La Doria SpA, Règlement S, FRN, 6,686 %, 12/11/2029	ITA	EUR	3 113 883	1,09
3 000 000	Alpha Services and Holdings SA, Règlement S, 5,5 %, 11/06/2031	GRC	EUR	3 046 154	1,07
3 000 000	Duomo Bidco SpA, régl. S, OTV, 6,404 %, 15/07/2031	ITA	EUR	3 022 500	1,06
2 500 000	Waga Bondco Ltd., Règlement S, 8,5 %, 15/06/2030	JEY	GBP	2 863 147	1,01
2 500 000	Pinewood Finco plc, Règlement S, 3,625 %, 15/11/2027	GBR	GBP	2 783 189	0,98
2 500 000	Bank Millennium SA, Règlement S, 9,875 %, 18/09/2027	POL	EUR	2 705 508	0,95
2 500 000	IHO Verwaltungs GmbH, Règlement S, 6,75 %, 15/11/2029	DEU	EUR	2 618 434	0,92
2 600 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	2 584 913	0,91
2 500 000	Opal Bidco SAS, Règlement S, 5,5 %, 31/03/2032	FRA	EUR	2 556 250	0,90
2 500 000	Bubbles Bidco SpA, régl. S, 6,5 %, 30/09/2031	ITA	EUR	2 543 932	0,89
2 500 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 5,625 %, 19/05/2031	DEU	EUR	2 543 109	0,89
2 500 000	Birkenstock Financing SARL, Règlement S, 5,25 %, 30/04/2029	DEU	EUR	2 539 669	0,89
2 500 000	IPD 3 BV, Règlement S, FRN, 5,35 %, 15/06/2031	FRA	EUR	2 502 347	0,88
2 500 000	Lorca Telecom Bondco SA, Règlement S, 4 %, 18/09/2027	ESP	EUR	2 501 782	0,88
2 000 000	Kier Group plc, Règlement S, 9 %, 15/02/2029	GBR	GBP	2 484 392	0,87
2 500 000	Standard Industries, Inc., Règlement S, 2,25 %, 21/11/2026	USA	EUR	2 477 393	0,87
	Aramark International Finance SARL, Règlement S, 4,375 %, 15/04/2033	USA	EUR	2 472 754	0,87
2 500 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 6,125 %, perpétuelle	IRL	EUR	2 465 625	0,87
2 500 000	Heimstaden Bostad AB, Règlement S, 3,625 %, perpétuelle	SWE	EUR	2 446 812	0,86
2 500 000	Energizer Gamma Acquisition BV, Règlement S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	2 394 297	0,84
2 750 000	Intrum AB, Règlement S, 4,875 %, 15/08/2025	SWE	EUR	2 385 784	0,84
2 400 000	X3G Mergeco SpA, Règlement S, 7 %, 15/05/2030	ITA	EUR	2 319 500	0,82
2 000 000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Règlement S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	2 207 155	0,78
2 000 000	Bellis Acquisition Co. plc, Règlement S, 8,125 %, 14/05/2030	GBR	GBP	2 200 936	0,77
2 000 000	Motel One GmbH, régl. S, 7,75 %, 02/04/2031	DEU	EUR	2 150 532	0,76
2 000 000	IWG US Finance LLC, Règlement S, 6,5 %, 28/06/2030	CHE	EUR	2 149 830	0,76
2 100 000	Getlink SE, Règlement S, 4,125 %, 15/04/2030	FRA	EUR	2 144 262	0,75
2 000 000	RCI Banque SA, Règlement S, 5,5 %, 09/10/2034	FRA	EUR	2 105 218	0,74
2 500 000	Altice France SA, Règlement S, 3,375 %, 15/01/2028	FRA	EUR	2 099 425	0,74
2 000 000	Grifols SA, Règlement S, 7,5 %, 01/05/2030	ESP	EUR	2 097 213	0,74
2 000 000	Mundys SpA, Règlement S, 4,75 %, 24/01/2029	ITA	EUR	2 090 887	0,73
2 000 000	Piraeus Financial Holdings SA, Règlement S, 5,375 %, 18/09/2035	GRC	EUR	2 082 848	0,73
2 000 000	Grifols SA, Règlement S, 7,125 %, 01/05/2030	ESP	EUR	2 081 658	0,73
2 000 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 6 %, 27/01/2032	CZE	EUR	2 037 971	0,72
2 000 000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Règlement S, 5,625 %, 01/08/2027	ITA	EUR	2 023 868	0,71
	Nidda Healthcare Holding GmbH, Règlement S, FRN 5,9 %, 23/10/2030	DEU	EUR	2 013 753	0,71
2 000 000	Assemblin Caverion Group AB, régl. S, OTV, 5,849 %, 01/07/2031	SWE	EUR	2 003 329	0,70
2 000 000	Sammontana Italia SpA, régl. S, OTV, 6,029 %, 15/10/2031	ITA	EUR	2 002 358	0,70
2 000 000	Avantor Funding, Inc., Règlement S, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	1 999 250	0,70
2 000 000	Odido Holding BV, Règlement S, 3,75 %, 15/01/2029	NLD	EUR	1 983 750	0,70
2 000 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,75 %, 15/07/2028	USA	EUR	1 980 754	0,70
2 000 000	IWG US Finance LLC, Règlement S, 5,125 %, 14/05/2032	CHE	EUR	1 977 894	0,70
2 000 000	Forvia SE, Règlement S, 2,75 %, 15/02/2027	FRA	EUR	1 972 425	0,69
2 000 000	Q-Park Holding I BV, Règlement S, 2 %, 01/03/2027	NLD	EUR	1 963 724	0,69
2 000 000	Novelis Sheet Ingot GmbH, Règlement S, 3,375 %, 15/04/2029	USA	EUR	1 945 541	0,68

Franklin Euro High Yield Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 500 000	Altice Financing SA, Règlement S, 3 %, 15/01/2028	LUX	EUR	1 855 062	0,65
1 830 000	Grifols SA, Règlement S, 3,875 %, 15/10/2028	ESP	EUR	1 755 102	0,62
2 000 000	CTEC II GmbH, régl. S, 5,25 %, 15/02/2030	DEU	EUR	1 711 392	0,60
1 500 000	Sogecap SA, Règlement S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	1 698 105	0,60
1 800 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	1 679 462	0,59
1 600 000	Amber Finco plc, régl. S, 6,625 %, 15/07/2029	GBR	EUR	1 677 040	0,59
1 500 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 2,625 %, 16/03/2028	GBR	GBP	1 649 189	0,58
1 500 000	Creelan SA, Règlement S, 5,25 %, 23/01/2032	BEL	EUR	1 641 266	0,58
1 500 000	Eutelsat SA, régl. S, 9,75 %, 13/04/2029	FRA	EUR	1 624 088	0,57
1 500 000	Banca Transilvania SA, Règlement S, 7,25 %, 07/12/2028	ROU	EUR	1 616 129	0,57
1 500 000	Veolia Environnement SA, Règlement S, 5,993 %, perpétuelle	FRA	EUR	1 610 187	0,57
1 500 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 6,135 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 609 228	0,57
1 500 000	mBank SA, Règlement S, 8,375 %, 11/09/2027	POL	EUR	1 592 586	0,56
1 500 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 5,5 %, 22/06/2034	ESP	EUR	1 590 753	0,56
1 500 000	Vmed O2 UK Financing I plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	1 570 417	0,55
1 600 000	Grifols SA, Règlement S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	1 564 605	0,55
1 500 000	CMA CGM SA, Règlement S, 5,5 %, 15/07/2029	FRA	EUR	1 551 563	0,55
1 500 000	SNF Group SACA, Règlement S, 4,5 %, 15/03/2032	FRA	EUR	1 543 312	0,54
1 500 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	1 540 564	0,54
1 500 000	Essendi SA, Règlement S, 5,5 %, 15/11/2031	LUX	EUR	1 528 554	0,54
1 500 000	NatWest Group plc, Règlement 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, Règlement S, 4,5 %, perpétuelle	ITA	EUR	1 519 282	0,53
1 500 000	mBank SA, Règlement 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, Règlement S, 4,625 %, perpétuelle	NLD	EUR	1 503 375	0,53
1 500 000	International Game Technology plc, Règlement S, 3,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	1 501 725	0,53
1 400 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 8,125 %, perpétuelle	DEU	EUR	1 497 228	0,53
1 500 000	Banco BPM SpA, Règlement S, 4 %, 01/01/2036	ITA	EUR	1 490 572	0,52
1 500 000	Ardagh Packaging Finance plc, Règlement S, 2,125 %, 15/08/2026	USA	EUR	1 437 767	0,51
1 400 000	AXA SA, Règlement S, 5,75 %, perpétuelle	FRA	EUR	1 437 030	0,51
1 400 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	1 430 405	0,50
1 400 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 5,75 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 421 360	0,50
1 400 000	Darling Global Finance BV, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2032	USA	EUR	1 418 673	0,50
1 500 000	Ziggo BV, Règlement S, 2,875 %, 15/01/2030	NLD	EUR	1 410 819	0,50
1 400 000	Avantor Funding, Inc., Règlement S, 3,875 %, 15/07/2028	USA	EUR	1 398 337	0,49
1 380 000	Bausch + Lomb Corp., Règlement S, FRN, 5,872 %, 15/01/2031	USA	EUR	1 391 245	0,49
1 377 509	Matterhorn Telecom SA, Règlement S, 3,125 %, 15/09/2026	LUX	EUR	1 378 342	0,48
1 330 000	Aroundtown SA, Règlement S, 3,625 %, 10/04/2031	DEU	GBP	1 373 783	0,48
1 500 000	ELO SACA, régl. S, 4,875 %, 08/12/2028	FRA	EUR	1 362 840	0,48
1 325 000	Sunrise FinCo. I BV, Règlement S, 4,625 %, 15/05/2032	NLD	EUR	1 338 333	0,47
1 300 000	Odido Group Holding BV, régl. S, 5,5 %, 15/01/2030	NLD	EUR	1 301 828	0,46
1 300 000	Tereos Finance Groupe I SA, Règlement S, 5,75 %, 30/04/2031	FRA	EUR	1 295 710	0,46
1 100 000	Iliad Holding SASU, Règlement S, 5,375 %, 15/04/2030	FRA	EUR	1 132 439	0,40
1 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 9,125 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 103 586	0,39
1 040 000	Verisure Holding AB, Règlement S, 9,25 %, 15/10/2027	SWE	EUR	1 085 805	0,38
1 000 000	Raiffeisen Bank International AG, Règlement S, 7,375 %, 20/12/2032	AUT	EUR	1 074 082	0,38
1 000 000	Virgin Media Secured Finance plc, Règlement S, 4,25 %, 15/01/2030	GBR	GBP	1 068 772	0,38
1 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Règlement S, 6,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	1 060 625	0,37
1 000 000	Heimstaden AB, Règlement S, 8,375 %, 29/01/2030	SWE	EUR	1 050 321	0,37
1 000 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 7,375 %, perpétuelle	DEU	EUR	1 042 331	0,37
1 000 000	Goldstory SAS, Règlement S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	1 042 166	0,37
1 000 000	Piraeus Financial Holdings SA, Règlement S, 8,75 %, perpétuelle	GRC	EUR	1 038 929	0,37
1 000 000	BFF Bank SpA, Règlement 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, Règlement S, 6,75 %, 30/05/2030	NLD	EUR	1 021 625	0,36
1 000 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Règlement S, 5,25 %, 27/11/2031	ESP	EUR	1 015 209	0,36
1 000 000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2028	GBR	EUR	1 012 316	0,36
1 000 000	Amvest RCF Custodian BV, régl. S, 3,875 %, 25/03/2030	NLD	EUR	1 011 197	0,36
1 000 000	Multiversity SpA, régl. S, OTV, 6,436 %, 30/10/2028	ITA	EUR	1 006 422	0,35
1 000 000	Fibercop SpA, Règlement S, 5,125 %, 30/06/2032	ITA	EUR	1 002 975	0,35
1 000 000	Rekeep SpA, Règlement S, 9 %, 15/09/2029	ITA	EUR	996 888	0,35
1 000 000	Constellium SE, Règlement S, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	964 450	0,34
1 000 000	Arena Luxembourg Finance SARL, Règlement S, 1,875 %, 01/02/2028	ESP	EUR	959 211	0,34
1 000 000	Ziggo Bond Co. BV, Règlement S, 6,125 %, 15/11/2032	NLD	EUR	943 108	0,33
900 000	Shift4 Payments LLC, Règlement S, 5,5 %, 15/05/2033	USA	EUR	933 260	0,33

Franklin Euro High Yield Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 000 000	Fibercop SpA, 1,625 %, 18/01/2029	ITA	EUR	917 222	0,32
	Abertis Infraestructuras Finance BV, Règlement S, 4,746 %, perpétuelle	ESP	EUR	915 113	0,32
800 000	Carnival Corp., Règlement S, 5,75 %, 15/01/2030	USA	EUR	853 972	0,30
800 000	Raiffeisen Bank International AG, régl. S, 7,375 %, perpétuelle	AUT	EUR	832 000	0,29
750 000	doValue SpA, Règlement S, 7 %, 28/02/2030	ITA	EUR	800 156	0,28
750 000	Prysmian SpA, régl. S, 3,875 %, 28/11/2031	ITA	EUR	765 485	0,27
750 000	Sappi Papier Holding GmbH, Règlement S, 4,5 %, 15/03/2032	ZAF	EUR	739 626	0,26
700 000	IHO Verwaltungs GmbH, régl. S, OTV, 8,75 %, 15/05/2028	DEU	EUR	733 460	0,26
741 000	Adler Pelzer Holding GmbH, Règlement S, 9,5 %, 01/04/2027	DEU	EUR	733 382	0,26
700 000	Benteler International AG, Règlement S, 7,25 %, 15/06/2031	AUT	EUR	723 678	0,25
700 000	SPIE SA, Règlement S, 3,75 %, 28/05/2030	FRA	EUR	707 844	0,25
700 000	Dolcetto Holdco SpA, Règlement S, 5,625 %, 14/07/2032	ITA	EUR	705 960	0,25
600 000	Schaeffler AG, Règlement S, 5,375 %, 01/04/2031	DEU	EUR	613 974	0,22
500 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 7 %, 07/05/2029	CZE	EUR	536 444	0,19
500 000	Kepler SpA, Règlement S, FRN, 6,089 %, 18/12/2029	ITA	EUR	502 825	0,18
500 000	Toucan FinCo. Ltd, Règlement S, 8,25 %, 15/05/2030	CAN	EUR	500 281	0,18
500 000	Summer BC Holdco B SARL, Règlement S, 5,875 %, 15/02/2030	LUX	EUR	497 268	0,17
1 000 000	Green Bidco SA, Règlement S, 10,25 %, 15/07/2028	ESP	EUR	491 200	0,17
500 000	Altice France SA, Règlement S, 5,875 %, 01/02/2027	FRA	EUR	451 456	0,16
450 000	TeamSystem SpA, Règlement S, 3,5 %, 15/02/2028	ITA	EUR	448 040	0,16
400 000	Iliad SA, Règlement S, 4,25 %, 15/12/2029	FRA	EUR	405 669	0,14
				242 899 281	85,42
	Obligations d'État et de collectivités locales				
3 000 000	Vattenfall AB, Règlement S, 2,5 %, 29/06/2083	SWE	GBP	3 179 389	1,12
2 700 000	Eesti Energia A/S, régl. S, 7,875 %, perpétuelle	EST	EUR	2 809 701	0,99
700 000	Electricité de France SA, Règlement S, 7,375 %, perpétuelle	FRA	GBP	825 354	0,29
600 000	Electricité de France SA, Règlement S, 3,375 %, perpétuelle	FRA	EUR	570 949	0,20
				7 385 393	2,60
	TOTAL OBLIGATIONS			254 151 953	89,38
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			254 153 159	89,38
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
960 000	Verisure Holding AB, 9,25 %, 15/10/2027	SWE	EUR	1 002 282	0,35
				1 002 282	0,35
	Obligations d'entreprises				
4 000 000	Primo Water Holdings, Inc., Règlement 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, Règlement S, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	1 630 611	0,57
1 500 000	Fibercop SpA, Règlement S, 7,2 %, 18/07/2036	ITA	USD	1 247 400	0,44
1 000 000	Beach Acquisition Bidco LLC, Règlement S, 5,25 % 15/07/2032	USA	EUR	1 008 400	0,35
1 000 000	Zegona Finance plc, régl. S, 8,625 %, 15/07/2029	GBR	USD	907 929	0,32
1 000 000	Forvia SE, Règlement 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
	TOTAL OBLIGATIONS			14 091 825	4,96
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			14 091 825	4,96
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
301 449	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	3 811	—
43 144 236	K2016470219 South Africa Ltd, A"	ZAF	ZAR	—	—
24 182 306	K2016470219 South Africa Ltd, B"	ZAF	ZAR	—	—
				3 811	—
	TOTAL ACTIONS			3 811	—

Franklin Euro High Yield Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
3 000 000	Abengoa Finance SA, Règlement S, 0 %, 31/03/2027**	ESP	EUR	—	—
3 738 976	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
				—	—
TOTAL OBLIGATIONS				—	—
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				3 811	—
TOTAL PLACEMENTS				268 248 795	94,34

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
3 000 000	Vinci SA, Règlement S, 0,7 %, 18/02/2030	FRA	EUR	3 195 165	0,07
3 000 000	Nexi SpA, Règlement S, 0 %, 24/02/2028	ITA	EUR	2 726 127	0,06
				5 921 292	0,13
	Obligations d'entreprises				
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, Règlement S, 4 %, 01/10/2046	DNK	DKK	20 220 395	0,45
17 100 000	Coventry Building Society, Règlement S, 3,125 %, 29/10/2029	GBR	EUR	17 184 582	0,38
17 000 000	Berlin HYP AG, Règlement S, 2,625 %, 05/02/2029	DEU	EUR	17 137 967	0,38
18 700 000	Hannover Rueck SE, Règlement S, 1,125 %, 09/10/2039	DEU	EUR	17 077 705	0,38
	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Règlement S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	16 995 449	0,38
15 000 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 5,25 %, 07/02/2029	ESP	EUR	15 931 419	0,36
15 000 000	KBC Group NV, Règlement S, 4,25 %, 28/11/2029	BEL	EUR	15 715 110	0,35
15 700 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 0,375 %, 24/09/2025	NLD	EUR	15 625 464	0,35
15 000 000	Jyske Bank A/S, Règlement S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	15 548 060	0,35
15 300 000	Crelan SA, Règlement S, 5,375 %, 31/10/2025	BEL	EUR	15 456 064	0,35
	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Règlement S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	15 402 915	0,34
15 000 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	15 357 186	0,34
15 000 000	OP Mortgage Bank, Règlement S, 3,375 %, 15/02/2027	FIN	EUR	15 306 113	0,34
15 000 000	Santander UK plc, Règlement S, 3 %, 12/03/2029	GBR	EUR	15 264 152	0,34
15 000 000	Statkraft A/S, Règlement S, 3,125 %, 13/12/2026	NOR	EUR	15 164 235	0,34
15 000 000	Slovenska Sporitelna A/S, Règlement S, 2,75 %, 30/01/2029	SVK	EUR	15 129 766	0,34
14 800 000	Sydbank A/S, Règlement 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
	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 2,625 %, 27/05/2029	DEU	EUR	15 049 516	0,34
15 000 000	Danske Bank A/S, Règlement S, FRN, 2,943 %, 10/04/2027	DNK	EUR	15 027 609	0,34
15 000 000	NatWest Markets plc, Règlement S, FRN, 2,555 %, 11/06/2028	GBR	EUR	15 020 760	0,34
15 000 000	BNP Paribas SA, Règlement S, FRN, 2,764 %, 20/03/2029	FRA	EUR	15 011 715	0,34
15 000 000	Publicis Groupe SA, Règlement S, 2,875 %, 12/06/2029	FRA	EUR	15 010 425	0,34
15 000 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 3 %, 16/06/2029	DEU	EUR	15 006 979	0,33
15 000 000	HSBC UK Bank plc, Règlement S, 2,625 %, 25/05/2030	GBR	EUR	14 990 543	0,33
15 000 000	SSE plc, Règlement 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, Règlement S, 1,25 %, 29/03/2026	USA	EUR	14 885 531	0,33
15 000 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 1,375 %, 11/08/2031	IRL	EUR	14 778 041	0,33
15 000 000	ASTM SpA, Règlement S, 1 %, 25/11/2026	ITA	EUR	14 688 975	0,33
15 000 000	Santander UK plc, Règlement S, 0,05 %, 12/01/2027	GBR	EUR	14 546 232	0,32
13 900 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	14 449 974	0,32
13 500 000	Ceska sporitelna A/S, Règlement S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	14 106 421	0,31
15 000 000	Barclays plc, Règlement S, 0,577 %, 09/08/2029	GBR	EUR	14 030 120	0,31
13 800 000	Barry Callebaut Services NV, Règlement 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, Règlement S, 3,5 %, 23/05/2029	NOR	EUR	13 832 775	0,31
15 000 000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Règlement S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	13 815 112	0,31
14 000 000	Orange SA, Règlement S, 0 %, 04/09/2026	FRA	EUR	13 643 719	0,30
13 000 000	Dell Bank International DAC, Règlement S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	13 302 685	0,30
13 300 000	NTT Finance Corp., Règlement S, 0,082 %, 13/12/2025	JPN	EUR	13 162 235	0,29
13 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement 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, Règlement S, 3 %, 01/10/2036	DNK	DKK	12 974 380	0,29
13 000 000	UBS Group AG, Règlement 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, Règlement S, 3 %, 30/06/2027	NLD	EUR	12 822 698	0,29
	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Règlement S, 5,25 %, 23/01/2084	DEU	EUR	12 694 416	0,28
12 000 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425 %, 13/12/2026	USA	EUR	12 499 047	0,28
12 000 000	BMW International Investment BV, régl. S, 3 %, 27/08/2027	DEU	EUR	12 147 264	0,27
12 000 000	Mercedes-Benz Canada Inc., Règlement S, 3 %, 23/02/2027	DEU	EUR	12 144 571	0,27
12 000 000	Orsted A/S, Règlement S, 3,625 %, 01/03/2026	DNK	EUR	12 079 260	0,27

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
12 000 000	Cooperatieve Rabobank UA, régl. S, OTV, 2,822 %, 16/07/2028	NLD	EUR	11 996 460	0,27
11 600 000	Ayvens SA, Règlement S, 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	11 950 185	0,27
11 700 000	Prysmian SpA, régl. S, 3,625 %, 28/11/2028	ITA	EUR	11 930 472	0,27
12 000 000	Suez SACA, Règlement S, 1,875 %, 24/05/2027	FRA	EUR	11 850 687	0,26
11 500 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	11 832 989	0,26
12 000 000	ING Groep NV, Règlement 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, Règlement S, 4,625 %, 18/10/2027	ESP	EUR	11 293 535	0,25
12 000 000	Allianz SE, Règlement S, 1,301 %, 25/09/2049	DEU	EUR	11 055 072	0,25
11 000 000	Nordea Bank Abp, régl. S, OTV, 0,375 %, 28/05/2026	FIN	EUR	10 832 718	0,24
10 500 000	Pernod Ricard SA, Règlement S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	10 795 271	0,24
10 000 000	BPCE SA, Règlement S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	10 738 080	0,24
10 100 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	10 455 727	0,23
	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 3,375 %, 21/05/2026	DNK	EUR	10 249 792	0,23
10 000 000	Leasys SpA, Règlement S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	10 202 860	0,23
72 353 493	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 5 %, 01/10/2043	DNK	DKK	10 062 412	0,22
10 000 000	BPCE SFH SA, régl. S, 2,625 %, 24/07/2030	FRA	EUR	9 974 353	0,22
10 000 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,25 %, 28/05/2026	ITA	EUR	9 820 200	0,22
	Compass Group Finance Netherlands BV, Règlement 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, Règlement S, 6,75 %, 03/12/2028	GBR	GBP	9 588 116	0,21
9 384 000	Swedbank AB, Règlement S, 3,625 %, 23/08/2032	SWE	EUR	9 528 402	0,21
10 000 000	Svenska Handelsbanken AB, Règlement S, 0,05 %, 06/09/2028	SWE	EUR	9 262 215	0,21
9 300 000	Bank of Nova Scotia (The), Règlement S, 0,45 %, 16/03/2026	CAN	EUR	9 190 860	0,21
9 000 000	CaixaBank SA, Règlement 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, Règlement S, 1,25 %, 23/03/2026	GBR	EUR	8 919 319	0,20
9 000 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	8 888 006	0,20
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	8 590 561	0,19
8 500 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 1,25 %, 06/07/2026	USA	EUR	8 501 148	0,19
8 500 000	UBS Group AG, Règlement 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, Règlement S, 3,375 %, 25/01/2029	ITA	EUR	8 331 889	0,19
	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Règlement S, 4,125 %, 29/06/2027	SWE	EUR	8 280 584	0,18
8 000 000	RCI Banque SA, Règlement S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	8 169 625	0,18
8 000 000	Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	8 064 626	0,18
	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Règlement S, 1,75 %, 12/03/2029	LUX	EUR	8 033 743	0,18
8 000 000	NatWest Markets plc, Règlement S, FRN, 2,962 %, 09/01/2026	GBR	EUR	8 017 654	0,18
8 000 000	Societe Generale SA, Règlement S, FRN, 2,736 % 19/01/2026	FRA	EUR	8 014 146	0,18
	Toronto-Dominion Bank (The), Règlement 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), Règlement S, 1,707 %, 28/07/2025	CAN	EUR	7 898 124	0,18
8 000 000	Nationwide Building Society, Règlement 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
	Canadian Imperial Bank of Commerce, Règlement S, 0,375 %, 10/03/2026	CAN	EUR	7 529 348	0,17
7 300 000	NIBC Bank NV, Règlement S, 6,375 %, 01/12/2025	NLD	EUR	7 424 363	0,17
7 200 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	7 394 706	0,17
7 397 000	Chorus Ltd, Règlement S, 0,875 %, 05/12/2026	NZL	EUR	7 228 786	0,16
7 300 000	National Grid North America Inc., Règlement S, 0,41 %, 20/01/2026	USA	EUR	7 225 126	0,16
6 000 000	Santander UK Group Holdings plc, Règlement S, 7,098 %, 16/11/2027	GBR	GBP	7 196 171	0,16
6 900 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 4,625 %, 28/02/2033	NOR	EUR	7 160 651	0,16
52 387 476	DLR Kredit A/S, 4 %, 10/01/2043	DNK	DKK	7 096 074	0,16
7 300 000	Bank of Montreal, Règlement S, 0,125 %, 26/01/2027	CAN	EUR	7 080 643	0,16
6 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 5,25 %, 26/05/2026	NLD	GBP	7 042 790	0,16
7 100 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	7 011 111	0,16
7 000 000	Dell Bank International DAC, Règlement S, 0,5 %, 27/10/2026	IRL	EUR	6 831 136	0,15
6 000 000	Abanca Corp. Bancaria SA, Règlement S, 8,375 %, 23/09/2033	ESP	EUR	6 802 638	0,15
6 800 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 1 %, 18/09/2025	FRA	EUR	6 782 422	0,15
7 000 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement S, 0,336 %, 19/04/2027	JPN	EUR	6 745 116	0,15
6 500 000	John Deere Bank SA, Règlement S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	6 518 330	0,15

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
7 000 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 1,5 %, 11/02/2032	GBR	EUR	6 518 284	0,15
6 000 000	Arion Banki HF, Règlement S, 4,625 %, 21/11/2028	ISL	EUR	6 282 990	0,14
6 200 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 1,75 %, 26/06/2026	ITA	EUR	6 164 133	0,14
6 000 000	Mondi Finance plc, Règlement S, 1,625 %, 27/04/2026	AUT	EUR	5 973 342	0,13
6 000 000	Société Générale SA, 1 %, 24/11/2030	FRA	EUR	5 955 388	0,13
6 000 000	ING Bank NV, Règlement S, 0,5 %, 17/02/2027	NLD	EUR	5 846 274	0,13
6 000 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,25 %, 17/06/2027	ITA	EUR	5 761 403	0,13
6 000 000	Engie SA, Règlement S, 1,5 %, perpétuelle	FRA	EUR	5 661 110	0,13
5 700 000	Lunar Funding V for Swisscom AG, Règlement S, 1,125 %, 12/10/2026	CHE	EUR	5 619 308	0,13
5 000 000	Crelan SA, Règlement S, 6 %, 28/02/2030	BEL	EUR	5 503 830	0,12
	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische				
5 400 000	Postsparkasse AG, Règlement S, 3 %, 17/05/2027	AUT	EUR	5 478 213	0,12
5 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	5 369 334	0,12
38 368 816	Realkredit Danmark A/S, régl. S, 4 %, 01/10/2043	DNK	DKK	5 198 394	0,12
5 300 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	5 165 364	0,12
5 000 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 3,5 %, 27/05/2031	ESP	EUR	5 063 850	0,11
5 000 000	Arion Banki HF, Règlement S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	5 002 177	0,11
5 000 000	Elia Transmission Belgium SA, Règlement S, 1,375 %, 14/01/2026	BEL	EUR	4 977 420	0,11
5 000 000	BPCE SA, Règlement S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	4 973 840	0,11
	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische				
5 000 000	Postsparkasse AG, Règlement S, 0,375 %, 03/09/2027	AUT	EUR	4 757 878	0,11
5 000 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	4 661 524	0,10
4 600 000	Bank of America Corp., Règlement S, 3,261 %, 28/01/2031	USA	EUR	4 634 988	0,10
	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 1,125 %, 30/09/2027				
4 750 000		DNK	EUR	4 628 373	0,10
4 500 000	Carrefour Banque SA, Règlement S, 4,079 %, 05/05/2027	FRA	EUR	4 599 304	0,10
4 700 000	DZ HYP AG, Règlement S, 0,01 %, 26/10/2026	DEU	EUR	4 574 778	0,10
4 600 000	Sparebank 1 Oestlandet, Règlement S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	4 544 112	0,10
4 500 000	Orange SA, Règlement S, 2 %, 15/01/2029	FRA	EUR	4 423 826	0,10
4 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 9,125 %, perpétuelle	ESP	EUR	4 414 345	0,10
4 000 000	Spar Nord Bank A/S, Règlement S, 4,125 %, 01/10/2030	DNK	EUR	4 130 851	0,09
4 000 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 5,5 %, perpétuelle	ITA	EUR	4 092 300	0,09
4 000 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 3,125 %, 21/09/2027	NOR	EUR	4 036 315	0,09
4 000 000	ANSR Nederland NV, Règlement S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	4 025 610	0,09
	ELM BV for Firmenich International SA, Règlement S, 3,75 %, perpétuelle				
4 000 000		CHE	EUR	3 998 695	0,09
4 000 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 1,5 %, 12/10/2027	GBR	EUR	3 994 203	0,09
4 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	3 976 790	0,09
4 000 000	CaixaBank SA, Règlement S, 1,375 %, 19/06/2026	ESP	EUR	3 966 400	0,09
4 000 000	Mundys SpA, Règlement S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	3 868 735	0,09
30 000 000	Realkredit Danmark A/S, régl. S, 3 %, 01/10/2046	DNK	DKK	3 801 979	0,08
4 000 000	OP Corporate Bank plc, Règlement S, 0,375 %, 08/12/2028	FIN	EUR	3 687 414	0,08
3 500 000	Swedbank AB, Règlement S, 3,75 %, 14/11/2025	SWE	EUR	3 519 805	0,08
3 400 000	RCI Banque SA, Règlement S, 4,125 %, 01/12/2025	FRA	EUR	3 410 115	0,08
3 200 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 3,5 %, 30/06/2031	ESP	EUR	3 193 296	0,07
3 150 000	Sparebank 1 SMN, Règlement S, 3,125 %, 22/12/2025	NOR	EUR	3 163 740	0,07
	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Règlement S, 3,375 %, 21/04/2029				
3 100 000		FRA	EUR	3 142 027	0,07
3 000 000	CNP Assurances SACA, Règlement S, 4,5 %, 10/06/2047	FRA	EUR	3 079 716	0,07
3 100 000	Coventry Building Society, Règlement S, 0,125 %, 20/06/2026	GBR	EUR	3 039 659	0,07
3 000 000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, Règlement S, 3,25 %, 22/01/2030	ESP	EUR	3 012 354	0,07
3 000 000	Avantor Funding, Inc., Règlement S, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	2 998 875	0,07
22 955 489	Nykredit Realkredit A/S, Règlement 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, Règlement S, FRN, 2,63 %, 09/05/2027	GBR	EUR	2 505 875	0,06
2 500 000	Piraeus Bank SA, Règlement S, 3 %, 03/12/2028	GRC	EUR	2 502 738	0,06
2 000 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 0,375 %, 21/10/2025	FRA	EUR	1 989 113	0,04
2 000 000	Q-Park Holding I BV, Règlement S, 2 %, 01/03/2027	NLD	EUR	1 963 724	0,04
1 600 000	Verisure Holding AB, Règlement 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, Règlement S, 0,875 %, 22/04/2026	NLD	EUR	1 385 139	0,03
1 000 000	Multiversity SpA, régl. S, OTV, 6,436 %, 30/10/2028	ITA	EUR	1 006 422	0,02
1 000 000	La Doria SpA, Règlement S, FRN, 6,686 %, 12/11/2029	ITA	EUR	1 004 478	0,02
1 000 000	AXA SA, Règlement S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	1 001 906	0,02
900 000	Barry Callebaut Services NV, Règlement S, 3,75 %, 19/02/2028	BEL	EUR	908 780	0,02
				1 581 071 779	35,31

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations d'État et de collectivités locales					
253 500 000	Bundesobligation, Règlement S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	252 234 782	5,63
250 800 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,45 %, 30/04/2029	ESP	EUR	243 097 681	5,43
138 350 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 2,5 %, 15/04/2030	FIN	EUR	139 047 422	3,11
125 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 28/08/2025	AUT	EUR	124 623 218	2,78
118 700 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Règlement S, 2,375 %, 04/10/2029	DEU	EUR	119 157 516	2,66
107 500 000	Bundesschatzanweisung, bon à 2 ans du Trésor fédéral allemand, Règlement S, 3,1 %, 12/12/2025	DEU	EUR	108 086 681	2,41
104 500 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	107 108 408	2,39
95 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Règlement S, 2,375 %, 11/04/2028	DEU	EUR	95 695 822	2,14
95 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 3,6 %, 29/09/2025	ITA	EUR	95 371 070	2,13
50 000 000	Obligation de l'État fédéral allemand indexée sur l'inflation, régl. S, 0,1 %, 15/04/2026	DEU	EUR	63 698 062	1,42
50 200 000	Obligation de l'État slovaque, Règlement S, 3 %, 07/02/2028	SVK	EUR	51 284 539	1,15
50 000 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, 2,5 %, 31/05/2027	ESP	EUR	50 483 368	1,13
50 000 000	Obligation de l'État danois, Règlement S, 2,25 %, 02/10/2026	DNK	EUR	50 177 332	1,12
50 000 000	Bon du Trésor français, Règlement S, 0 %, 27/08/2025	FRA	EUR	49 848 637	1,11
50 000 000	Bon du Trésor français, Règlement S, 0 %, 24/09/2025	FRA	EUR	49 772 953	1,11
50 000 000	Bon du Trésor français, Règlement S, 0 %, 22/10/2025	FRA	EUR	49 699 879	1,11
47 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Règlement S, 0 %, 30/09/2026	DEU	EUR	45 900 059	1,03
38 000 000	Instituto de Credito Oficial, Règlement S, 1,3 %, 31/10/2026	ESP	EUR	37 677 902	0,84
36 000 000	Bundesschatzanweisung, bon à 2 ans du Trésor fédéral allemand, Règlement S, 2,9 %, 18/06/2026	DEU	EUR	36 353 665	0,81
33 000 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 6,625 %, 27/09/2029	ROU	EUR	35 581 663	0,79
37 500 000	Bpifrance SACA, Règlement S, 0 %, 25/05/2028	FRA	EUR	35 104 910	0,78
30 000 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 2,625 %, 27/05/2030	ISL	EUR	30 022 295	0,67
30 000 000	Obligation de l'État polonais, régl. S, 0,875 %, 10/05/2027	POL	EUR	29 444 539	0,66
30 000 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,25 %, 15/07/2029	NLD	EUR	27 798 555	0,62
25 700 000	de Volksbank NV, Règlement S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	25 666 564	0,57
25 500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 0 %, 25/02/2026	FRA	EUR	25 177 336	0,56
24 800 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	25 157 859	0,56
25 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 25/09/2025	AUT	EUR	24 887 335	0,56
25 000 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1 %, 22/06/2026	BEL	EUR	24 776 562	0,55
23 500 000	Bpifrance SACA, Règlement S, 1 %, 25/05/2027	FRA	EUR	23 005 301	0,51
22 700 000	Obligation de l'État croate, Règlement S, 1,125 %, 19/06/2029	HRV	EUR	21 597 128	0,48
20 000 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 2,875 %, 11/03/2029	ROU	EUR	19 253 803	0,43
15 000 000	Obligation de l'État croate, Règlement S, 2,75 %, 27/01/2030	HRV	EUR	15 156 641	0,34
15 000 000	SBAB Bank AB, Règlement S, 3,375 %, 21/05/2031	SWE	EUR	15 042 968	0,34
15 000 000	SNCF Réseau, Règlement S, 2,625 %, 29/12/2025	FRA	EUR	15 032 753	0,34
14 300 000	Korea Housing Finance Corp., Règlement S, 0,01 %, 29/06/2026	KOR	EUR	13 990 991	0,31
12 000 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 3,125 %, 11/05/2026	BEL	EUR	12 034 710	0,27
12 000 000	Obligation de l'État polonais, régl. S, 1 %, 07/03/2029	POL	EUR	11 412 118	0,26
10 000 000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	10 282 225	0,23
10 500 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	10 041 376	0,22
10 000 000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 0,625 %, 01/11/2028	DEU	EUR	9 312 292	0,21
8 000 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 1,625 %, 17/11/2026	NLD	EUR	7 923 854	0,18
5 000 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,625 %, perpétuelle	NLD	EUR	5 081 605	0,11
5 000 000	SBAB Bank AB, Règlement S, 1,875 %, 10/12/2025	SWE	EUR	4 993 685	0,11
4 000 000	Electricité de France SA, Règlement S, 5,125 %, perpétuelle	FRA	EUR	4 111 250	0,09
3 700 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 3,875 %, 12/06/2028	BEL	EUR	3 857 872	0,09
3 000 000	ACEA SpA, Règlement S, 0 %, 28/09/2025	ITA	EUR	2 985 270	0,07
2 000 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,374 %, perpétuelle	NLD	EUR	2 000 725	0,05
300 000	Electricité de France SA, Règlement S, 5 %, perpétuelle	FRA	EUR	302 686	0,01
				2 260 355 867	50,48
Supranational					
200 000 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0,8 %, 04/07/2025	SP	EUR	200 000 500	4,47
96 200 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	90 531 704	2,02

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
50 500 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 04/11/2025	SP	EUR	50 169 780	1,12
	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 0,375 %, 15/05/2026	SP	EUR	44 399 588	0,99
25 000 000	Bon de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 09/01/2026	SP	EUR	24 745 799	0,55
10 000 000	Bon de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 05/12/2025	SP	EUR	9 916 226	0,22
				<u>419 763 597</u>	<u>9,37</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>4 267 112 535</u>	<u>95,29</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
				4 267 112 535	95,29
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	CERTIFICATS DE DÉPÔT				
	Banques				
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
				<u>24 881 980</u>	<u>0,55</u>
	TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT			<u>24 881 980</u>	<u>0,55</u>
	BILLETS DE TRÉSORERIE				
	Banques				
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
				<u>24 961 899</u>	<u>0,56</u>
	Services financiers				
40 000 000	Obligation de l'État suédois, 0 %, 13/08/2025	SWE	EUR	39 903 800	0,89
				<u>39 903 800</u>	<u>0,89</u>
	TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE			<u>64 865 699</u>	<u>1,45</u>
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
2 400 000	Verisure Holding AB, 9,25 %, 15/10/2027	SWE	EUR	2 505 705	0,06
				<u>2 505 705</u>	<u>0,06</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>2 505 705</u>	<u>0,06</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
				92 253 384	2,06
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
240 000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	6 648 600	0,15
				<u>6 648 600</u>	<u>0,15</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>6 648 600</u>	<u>0,15</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
				6 648 600	0,15
	TOTAL PLACEMENTS			<u>4 366 014 519</u>	<u>97,50</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin European Corporate Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
500 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	531 661	1,28
500 000	Credit Mutuel Arkea SA, Règlement S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	519 223	1,25
500 000	Netflix, Inc., Règlement S, 3,625 %, 15/06/2030	USA	EUR	517 941	1,24
	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Règlement S, 3,25 %, 21/01/2031	DNK	EUR	511 272	1,23
500 000	Iberdrola Finanzas SA, Règlement S, 4,247 %, perpétuelle	ESP	EUR	508 741	1,22
	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Règlement S, 3,625 %, 29/10/2029	LUX	EUR	502 510	1,21
500 000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, Règlement S, 3,25 %, 22/01/2030	ESP	EUR	502 059	1,21
500 000	Astrazeneca Finance LLC, régl. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	501 998	1,21
500 000	Swisscom Finance BV, Règlement S, 3,625 %, 29/11/2036	CHE	EUR	501 941	1,21
500 000	Erste Group Bank AG, Règlement S, 3,25 %, 27/08/2032	AUT	EUR	500 633	1,20
500 000	Sparebank 1 Oestlandet, Règlement S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	493 925	1,19
500 000	Suez SACA, Règlement S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	484 216	1,16
500 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	474 214	1,14
500 000	CaixaBank SA, Règlement S, 0,5 %, 09/02/2029	ESP	EUR	472 872	1,14
500 000	In'li SA, Règlement S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	463 899	1,11
500 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,625 %, 28/05/2029	ITA	EUR	460 815	1,11
500 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 1,125 %, 08/10/2032	GBR	EUR	449 760	1,08
400 000	NN Group NV, Règlement S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	446 648	1,07
500 000	UBS AG, Règlement S, 0,5 %, 31/03/2031	CHE	EUR	435 329	1,05
400 000	Banco Santander SA, Règlement S, 4,875 %, 18/10/2031	ESP	EUR	434 094	1,04
400 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	432 538	1,04
400 000	KBC Group NV, Règlement S, 4,375 %, 06/12/2031	BEL	EUR	427 874	1,03
400 000	Commerzbank AG, Règlement 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, Règlement S, 5,125 %, 10/11/2028	ESP	EUR	422 455	1,01
400 000	AIB Group plc, Règlement S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	421 091	1,01
400 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	420 147	1,01
400 000	Ceska sporitelna A/S, Règlement S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	417 968	1,00
400 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	417 568	1,00
400 000	SSE plc, Règlement S, 4 %, 05/09/2031	GBR	EUR	417 123	1,00
400 000	Assa Abloy AB, Règlement S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	416 230	1,00
400 000	DNB Bank ASA, Règlement 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, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	414 088	0,99
400 000	Ayvens SA, Règlement S, 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	412 075	0,99
	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Règlement S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	412 011	0,99
400 000	Credit Agricole SA, Règlement S, 3,75 %, 22/01/2034	FRA	EUR	410 564	0,99
400 000	Vesteda Finance BV, Règlement S, 4 %, 07/05/2032	NLD	EUR	410 098	0,99
400 000	EnBW International Finance BV, Règlement S, 3,5 %, 22/07/2031	DEU	EUR	409 968	0,98
400 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	409 525	0,98
400 000	Dell Bank International DAC, Règlement S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	409 313	0,98
400 000	Amprion GmbH, Règlement S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	409 166	0,98
400 000	RCI Banque SA, Règlement S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	408 481	0,98
400 000	Leasys SpA, Règlement S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	408 114	0,98
400 000	Arkema SA, Règlement S, 3,5 %, 23/01/2031	FRA	EUR	407 560	0,98
400 000	BNP Paribas SA, Règlement 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, régl. S, 3 %, 17/10/2029	FRA	EUR	406 782	0,98
400 000	Cie de Saint-Gobain SA, régl. S, 3,25 %, 09/08/2029	FRA	EUR	406 624	0,98
400 000	Edenred SE, Règlement S, 3,625 %, 13/06/2031	FRA	EUR	406 317	0,98
400 000	Mondi Finance plc, Règlement S, 3,75 %, 31/05/2032	AUT	EUR	406 136	0,98
400 000	Unilever Capital Corp., Règlement S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	406 047	0,98
400 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 3,125 %, 21/01/2030	NLD	EUR	405 956	0,98
400 000	Bankinter SA, Règlement S, 3,5 %, 10/09/2032	ESP	EUR	405 741	0,97
400 000	Vinci SA, Règlement S, 3,375 %, 17/10/2032	FRA	EUR	405 719	0,97
400 000	Schneider Electric SE, Règlement S, 3 %, 03/09/2030	USA	EUR	405 033	0,97
400 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	404 337	0,97
	Mercedes-Benz International Finance BV, Règlement S, 3,25 %, 15/11/2030	DEU	EUR	403 995	0,97

Franklin European Corporate Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
400 000	Barry Callebaut Services NV, Règlement S, 4 %, 14/06/2029	BEL	EUR	403 943	0,97
400 000	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 3,375 %, 10/01/2030	DNK	EUR	403 850	0,97
400 000	NatWest Group plc, Règlement S, 3,24 %, 13/05/2030	GBR	EUR	403 430	0,97
400 000	Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	403 231	0,97
400 000	Bank of America Corp., Règlement S, 3,261 %, 28/01/2031	USA	EUR	403 042	0,97
400 000	BMW International Investment BV, régl. 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, Règlement S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	401 128	0,96
400 000	Coventry Building Society, Règlement S, 2,625 %, 01/10/2029	GBR	EUR	400 707	0,96
400 000	Deutsche Bank AG, Règlement S, 3 %, 16/06/2029	DEU	EUR	400 186	0,96
400 000	Heineken NV, Règlement S, 3,276 %, 29/10/2032	NLD	EUR	400 106	0,96
400 000	Nordea Bank Abp, Règlement S, 3 %, 28/10/2031	FIN	EUR	398 258	0,96
400 000	ING Groep NV, Règlement 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, Règlement 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, Règlement S, 2 %, 04/12/2028	ITA	EUR	389 168	0,93
400 000	Orange SA, Règlement S, 1,875 %, 12/09/2030	FRA	EUR	380 478	0,91
400 000	Asahi Group Holdings Ltd, Règlement 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
	Coca-Cola Europacific Partners plc, Règlement 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, Règlement S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	308 436	0,74
	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 3,375 % 24/08/2031	DEU	EUR	308 279	0,74
300 000	Prysmian SpA, régl. S, 3,625 %, 28/11/2028	ITA	EUR	305 910	0,73
300 000	Carrefour SA, Règlement S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	301 078	0,72
300 000	AXA SA, Règlement S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	300 572	0,72
	Nestle Finance International Ltd, Règlement 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, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	296 267	0,71
300 000	Telia Co. AB, Règlement 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, Règlement S, 3,75 %, 12/10/2030	FRA	EUR	208 804	0,50
200 000	OTP Bank Nyrt., Règlement S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	205 409	0,49
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	190 901	0,46
100 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	103 957	0,25
100 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 2,625 % 27/05/2029	DEU	EUR	100 330	0,24
				37 810 572	90,83
	Obligations d'État et de collectivités locales				
500 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Règlement S, 2,375 %, 04/10/2029	DEU	EUR	501 927	1,21
500 000	SBAB Bank AB, Règlement S, 3,375 %, 21/05/2031	SWE	EUR	501 432	1,20
500 000	SNCF Réseau, Règlement S, 1 %, 09/11/2031	FRA	EUR	442 990	1,06
	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	411 404	0,99
400 000	de Volksbank NV, Règlement S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	399 480	0,96
400 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	382 529	0,92
300 000	Orsted A/S, Règlement S, 2,875 %, 14/06/2033	DNK	EUR	283 958	0,68
				2 923 720	7,02
	TOTAL OBLIGATIONS			40 734 292	97,85
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			40 734 292	97,85
	TOTAL PLACEMENTS			40 734 292	97,85

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin European Social Leaders Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
300 000	Crédit Agricole SA, 0,125 %, 12/09/2027	FRA	EUR	284 133	2,41
300 000	NatWest Group plc, Règlement S, 0,78 %, 26/02/2030	GBR	EUR	278 226	2,36
250 000	Berlin HYP AG, Règlement S, 1,75 %, 10/05/2032	DEU	EUR	234 691	1,99
200 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	212 665	1,81
200 000	Credit Mutuel Arkea SA, Règlement S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	207 689	1,76
200 000	CaixaBank SA, Règlement S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	203 836	1,73
200 000	AIB Group plc, Règlement S, 2,25 %, 04/04/2028	IRL	EUR	199 153	1,69
200 000	Société Générale SA, Règlement S, 0,625 %, 02/12/2027	FRA	EUR	194 960	1,65
200 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Règlement S, 0,375 %, 18/02/2027	DEU	EUR	193 584	1,64
200 000	Crédit Agricole Loan SFH SA, Règlement S, 0,01 %, 12/04/2028	FRA	EUR	187 505	1,59
200 000	Deutsche Kreditbank AG, Règlement S, 1,625 %, 05/05/2032	DEU	EUR	185 896	1,58
200 000	Hypo Tirol Bank AG, Règlement S, 0,01 %, 11/03/2031	AUT	EUR	170 502	1,45
150 000	Yorkshire Building Society, Règlement S, 0,01 %, 16/11/2028	GBR	EUR	138 553	1,18
100 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 6,625 %, 31/05/2033	ITA	GBP	125 393	1,06
100 000	BPCE SA, Règlement S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	104 770	0,89
100 000	La Banque Postale SA, Règlement S, 0,75 %, 23/06/2031	FRA	EUR	86 351	0,73
				3 007 907	25,52
	Obligations d'État et de collectivités locales				
900 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	930 219	7,89
600 000	UNEDIC ASSEO, Règlement S, 0,5 %, 25/05/2036	FRA	EUR	443 843	3,77
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 0 %, 25/11/2026	FRA	EUR	388 997	3,30
350 000	Instituto de Credito Oficial, Règlement S, 3,25 %, 31/10/2028	ESP	EUR	360 859	3,06
300 000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Règlement S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	308 553	2,62
300 000	Obligation de l'État chilien, 3,75 %, 14/01/2032	CHL	EUR	305 897	2,59
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 0 %, 25/02/2026	FRA	EUR	296 204	2,51
400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Règlement S, 0 %, 16/02/2037	NLD	EUR	276 086	2,34
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Règlement S, 1,5 %, 25/05/2032	FRA	EUR	274 360	2,33
200 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	202 886	1,72
200 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Règlement S, 2,125 %, 21/03/2026	ITA	EUR	200 002	1,70
200 000	Korea Housing Finance Corp., Règlement S, 1,963 %, 19/07/2026	KOR	EUR	199 541	1,69
200 000	Caisse Française de Financement Local SA, régl. S, 0,5 %, 19/02/2027	FRA	EUR	194 770	1,65
200 000	Bpifrance SACA, Règlement S, 0,125 %, 26/02/2027	FRA	EUR	193 673	1,64
	Caisse Française de Financement Local SA, régl. S, 0,01 %, 22/02/2028	FRA	EUR	188 039	1,60
200 000	UNEDIC ASSEO, Règlement S, 0 %, 25/11/2028	FRA	EUR	184 831	1,57
	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 1,625 %, 03/05/2032	BEL	EUR	182 447	1,55
200 000	BNG Bank NV, Règlement S, 1,25 %, 30/03/2037	NLD	EUR	161 832	1,37
200 000	Kuntarahoitus OYJ, Règlement S, 0,05 %, 10/09/2035	FIN	EUR	147 380	1,25
200 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	135 042	1,15
100 000	NRW Bank, Règlement S, 0 %, 22/09/2028	DEU	EUR	92 843	0,79
100 000	NRW Bank, Règlement S, 2,5 %, 07/09/2037	DEU	EUR	92 352	0,78
100 000	UNEDIC ASSEO, Règlement S, 0,25 %, 25/11/2029	FRA	EUR	90 659	0,77
				5 851 315	49,64
	Supranational				
1 200 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	549 997	4,66
600 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement 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
	Banque de développement du Conseil de l'Europe, Règlement S, 0 %, 09/04/2027	SP	EUR	192 970	1,64
200 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement 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
	TOTAL OBLIGATIONS			10 768 622	91,36
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			10 768 622	91,36
	TOTAL PLACEMENTS			10 768 622	91,36

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin European Total Return Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
427 182 526	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 4 %, 01/10/2053	DNK	DKK	57 153 615	2,19
402 213 892	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 5 %, 01/10/2053	DNK	DKK	56 037 284	2,15
389 861 428	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 3,5 %, 01/04/2053	DNK	DKK	50 675 804	1,94
194 314 662	Realkredit Danmark A/S, régl. S, 4 %, 01/10/2056	DNK	DKK	25 698 604	0,98
15 000 000	Banco Santander SA, Règlement S, 4,875 %, 18/10/2031	ESP	EUR	16 278 520	0,62
15 000 000	Assa Abloy AB, Règlement 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, Règlement S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	15 343 714	0,59
14 500 000	Belfius Bank SA, Règlement S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	15 230 332	0,58
15 000 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	15 162 651	0,58
15 000 000	Nykredit Realkredit A/S, Règlement S, 3,375 %, 10/01/2030	DNK	EUR	15 144 371	0,58
15 000 000	Commerzbank AG, Règlement S, 3,625 %, 14/01/2032	DEU	EUR	15 136 459	0,58
15 000 000	Bank of America Corp., Règlement S, 3,261 %, 28/01/2031	USA	EUR	15 114 090	0,58
15 000 000	Bankinter SA, Règlement S, 3,625 %, 04/02/2033	ESP	EUR	15 058 360	0,58
15 000 000	Erste Group Bank AG, Règlement S, 3,25 %, 27/08/2032	AUT	EUR	15 018 997	0,57
15 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Règlement 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, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	14 813 344	0,57
15 000 000	Haleon Netherlands Capital BV, Règlement S, 1,75 %, 29/03/2030	USA	EUR	14 272 537	0,55
13 500 000	ING Groep NV, Règlement S, 4,25 %, 26/08/2035	NLD	EUR	13 850 986	0,53
14 500 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	13 752 199	0,53
15 000 000	Heathrow Funding Ltd, Règlement S, 1,125 %, 08/10/2032	GBR	EUR	13 492 795	0,52
11 500 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 7 %, 07/12/2043	NLD	EUR	13 449 684	0,51
12 500 000	Citigroup, Inc., Règlement S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	13 048 984	0,50
11 300 000	NN Group NV, Règlement S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	12 617 795	0,48
12 000 000	BMW International Investment BV, régl. S, 3,125 %, 27/08/2030	DEU	EUR	12 086 453	0,46
12 000 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 2,5 %, 15/04/2031	ESP	EUR	11 969 760	0,46
12 200 000	Iberdrola Finanzas SA, Règlement S, 1,575 %, perpétuelle	ESP	EUR	11 767 880	0,45
11 000 000	Swedbank AB, Règlement S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	11 696 551	0,45
11 700 000	Nestle Finance International Ltd, Règlement S, 2,875 %, 14/01/2032	USA	EUR	11 691 401	0,45
10 000 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	10 813 460	0,41
10 000 000	UBS Group AG, Règlement S, 4,75 %, 17/03/2032	CHE	EUR	10 747 302	0,41
12 000 000	AXA SA, Règlement 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, Règlement S, 1,5 %, 06/10/2031	FRA	EUR	10 605 145	0,41
10 500 000	Barry Callebaut Services NV, Règlement S, 3,75 %, 19/02/2028	BEL	EUR	10 602 428	0,41
10 000 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 4,25 %, 13/04/2031	FRA	EUR	10 513 934	0,40
10 000 000	Nationwide Building Society, Règlement S, 3,828 %, 24/07/2032	GBR	EUR	10 274 633	0,39
	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADI, Règlement S, 3,5 %				
10 000 000	12/07/2031	FRA	EUR	10 226 313	0,39
10 000 000	Unilever Capital Corp., Règlement S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	10 151 170	0,39
10 000 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 3,5 %, 27/05/2031	ESP	EUR	10 127 700	0,39
	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 2,5 %				
10 000 000	08/09/2027	DEU	EUR	10 041 187	0,38
10 000 000	Achmea BV, Règlement 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, Règlement S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	9 609 584	0,37
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %,				
10 000 000	07/10/2027	ESP	EUR	9 545 067	0,37
9 000 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 5,125 %, 22/02/2033	NLD	EUR	9 410 445	0,36
10 000 000	In'li SA, Règlement S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	9 277 969	0,36
10 000 000	Enel Finance International NV, Règlement S, 0,625 %, 28/05/2029	ITA	EUR	9 216 304	0,35
10 000 000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Règlement S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	9 210 075	0,35
8 500 000	DNB Bank ASA, Règlement S, 4,5 %, 19/07/2028	NOR	EUR	8 825 087	0,34
9 000 000	Abbott Ireland Financing DAC, Règlement S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	8 600 083	0,33
7 500 000	Ayvens SA, Règlement S, 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	7 726 413	0,30
6 500 000	Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	6 552 509	0,25
6 400 000	Carrefour SA, Règlement S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	6 423 000	0,25
6 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	6 211 323	0,24
5 900 000	Banca Comerciala Romana SA, Règlement S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	6 133 442	0,23
5 400 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	5 517 277	0,21
5 000 000	AXA SA, Règlement S, 3,875 %, perpétuelle	FRA	EUR	5 014 900	0,19

Franklin European Total Return Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 000 000	ELM BV for Firmenich International SA, Règlement S, 3,75 %, perpétuelle	CHE	EUR	4 998 369	0,19
4 000 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	4 295 467	0,16
4 000 000	CaixaBank SA, Règlement S, 5,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	4 154 380	0,16
4 000 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,502 %, perpétuelle	ESP	EUR	3 922 825	0,15
3 000 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 9,125 %, perpétuelle	ESP	EUR	3 310 759	0,13
3 000 000	Sammontana Italia SpA, régl. S, OTV, 6,029 %, 15/10/2031	ITA	EUR	3 003 536	0,11
2 983 231	Vivion Investments SARL, Règlement S, 6,5 %, 31/08/2028	LUX	EUR	2 940 742	0,11
2 490 000	ASR Nederland NV, Règlement S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	2 549 293	0,10
2 000 000	TeamSystem SpA, Règlement S, FRN, 6,029 %, 15/02/2028	ITA	EUR	2 000 000	0,08
1 600 000	Dynamo Newco II GmbH, Règlement S, 6,25 %, 15/10/2031	DEU	EUR	1 646 902	0,06
1 000 000	Opal Bidco SAS, Règlement S, 5,5 %, 31/03/2032	FRA	EUR	1 022 500	0,04
				852 807 549	32,66
Obligations d'État et de collectivités locales					
220 000 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	218 257 930	8,36
164 980 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,45 %, 31/10/2034	ESP	EUR	169 467 951	6,49
113 000 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	112 848 298	4,32
100 000 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,5 %, 15/02/2035	DEU	EUR	99 227 000	3,80
94 000 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	71 821 405	2,75
75 000 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 3,3 %, 22/06/2054	BEL	EUR	66 794 550	2,56
51 000 000	Obligation de l'État bulgare, régl. S, 3,5 %, 07/05/2034	BGR	EUR	51 571 974	1,97
50 500 000	Obligation de l'État slovène, Règlement S, 3 %, 10/03/2034	SVN	EUR	50 730 690	1,94
49 000 000	Obligation de l'État slovaque, Règlement S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	50 672 520	1,94
48 500 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	50 120 734	1,92
47 500 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	48 685 640	1,86
47 000 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	44 884 264	1,72
44 000 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 3 % 02/03/2033	LUX	EUR	44 662 298	1,71
50 000 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/09/2030	FIN	EUR	44 060 219	1,69
46 000 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	36 968 248	1,42
30 500 000	Obligation de l'État polonais, régl. S, 3,125 %, 22/10/2031	POL	EUR	30 740 290	1,18
35 300 000	Société des Grands Projets EPIC, Règlement S, 0 % 25/11/2030	FRA	EUR	30 527 257	1,17
28 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 28/08/2025	AUT	EUR	27 915 601	1,07
25 000 000	Obligation de l'État croate, Règlement S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	26 872 043	1,03
25 000 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 25/09/2025	AUT	EUR	24 887 335	0,95
20 000 000	Communauté Française de Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	20 671 545	0,79
20 000 000	Obligation de l'État islandais, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	20 288 596	0,78
15 000 000	de Volksbank NV, Règlement S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	14 980 485	0,57
13 000 000	Bundesobligation, Règlement S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	13 030 485	0,50
12 000 000	Orsted A/S, Règlement S, 4,125 %, 01/03/2035	DNK	EUR	12 267 162	0,47
10 200 000	Obligation de l'État finlandais, Règlement S, 144A, 2,5 %, 15/04/2030	FIN	EUR	10 251 418	0,39
15 000 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	9 931 189	0,38
10 000 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	9 563 215	0,37
5 000 000	Deutsche Bahn AG, Règlement S, 1,6 %, perpétuelle	DEU	EUR	4 544 036	0,17
4 000 000	Electricité de France SA, Règlement S, 5,125 %, perpétuelle	FRA	EUR	4 111 250	0,16
				1 421 355 628	54,43
Supranational					
87 500 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	64 746 828	2,48
54 000 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	24 749 884	0,95
10 000 000	Bon de l'Union européenne, Règlement S, 0 %, 05/12/2025	SP	EUR	9 916 226	0,38
12 640 000	Obligation de l'Union européenne, Règlement S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	7 358 291	0,28
				106 771 229	4,09
TOTAL OBLIGATIONS				2 380 934 406	91,18
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				2 380 934 406	91,18

Franklin European Total Return Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
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
160 000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	4 432 400	0,17
				<u>61 323 732</u>	<u>2,35</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>61 323 732</u>	<u>2,35</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			61 323 732	2,35
	TOTAL PLACEMENTS			<u>2 442 258 138</u>	<u>93,53</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
700 000	Shell International Finance BV, Règlement S, 1,25 %, 12/05/2028	USA	EUR	800 267	0,74
700 000	New York Life Global Funding, Règlement S, 0,25 %, 04/10/2028	USA	EUR	769 234	0,71
650 000	JPMorgan Chase & Co., Règlement 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., Règlement S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	727 235	0,67
600 000	Bank of America Corp., Règlement S, 3,648 %, 31/03/2029	USA	EUR	726 982	0,67
650 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement 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., Règlement 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., régl. S, 4,05 %, 13/09/2029	USA	EUR	370 825	0,34
350 000	Zurich Insurance Co. Ltd, Règlement 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, Règlement 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 %, 13/0/2029	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, 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, Règlement 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, 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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
5 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,125 %, 31/01/2027	USA	USD	5 023 633	4,63
4 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,875 %, 31/05/2027	USA	USD	4 009 687	3,69
2 900 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,25 %, 31/12/2026	USA	USD	2 917 332	2,69
2 600 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,25 %, 15/01/2028	USA	USD	2 634 023	2,42
2 200 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/02/2030	USA	USD	1 841 817	1,70
2 100 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/08/2029	USA	USD	1 795 653	1,65

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Valeur de marché	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 100 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/11/2029	USA	USD	1 776 604	1,64
				19 998 749	18,42
	Supranational				
200 000	African Export-Import Bank (The), 144A, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	183 630	0,17
				183 630	0,17
	TOTAL OBLIGATIONS			39 221 676	36,13
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			39 221 676	36,13
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
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, Series 5478, OTV, 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, Series 5537, OTV, 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, Series 5549, OTV, 5,505 %, 25/06/2055	USA	USD	499 883	0,46
500 000	Goldentree Loan Management US CLO 11 Ltd., Series 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, Series 5438, OTV, 5,205 %, 25/08/2054	USA	USD	451 929	0,42
428 745	FHLMC, Series 5420, OTV, 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, Series 2020-10A, 144A, OTV, 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, Series 2024-1, 144A, 5,835 %, 25/02/2069	USA	USD	295 492	0,27
282 324	BRAVO Residential Funding Trust, Series 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, Series 2024-NQM8, 144A, 6,233 %, 25/05/2064	USA	USD	256 534	0,24
256 573	RASC Trust, Series 2004-KS10, OTV, 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Valeur de marché	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
250 000	KKR CLO 17 Ltd., Series 17, 144A, FRN, 5,598 %, 15/04/2034	CYM	USD	250 126	0,23
247 043	FHLMC, Series 5438, OTV, 5,405 %, 25/08/2054	USA	USD	246 854	0,23
218 618	OBX Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,928 %, 25/11/2063	USA	USD	219 541	0,20
212 908	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R08, 144A, OTV, 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, Series 413, OTV, 5,355 %, 25/05/2054	USA	USD	196 599	0,18
191 473	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3X, régl. S, OTV, 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, Series 2024-1, 144A, 5,712 %, 25/01/2069	USA	USD	181 208	0,17
174 441	Verus Securitization Trust, Series 2024-3, 144A, 6,338 %, 25/04/2069	USA	USD	176 480	0,16
175 007	BRAVO Residential Funding Trust, Series 2024-NQM5, 144A, 5,803 %, 25/06/2064	USA	USD	175 868	0,16
173 017	COLT Mortgage Loan Trust, Series 2024-3, 144A, 6,393 %, 25/06/2069	USA	USD	175 296	0,16
170 363	Dryden 60 CLO Ltd, Series 2018-60A, 144A, OTV, 5,568 %, 15/07/2031	CYM	USD	170 710	0,16
162 508	OBX Trust, Series 2023-NQM10, 144A, 6,465 %, 25/10/2063	USA	USD	163 945	0,15
152 166	Verus Securitization Trust, Series 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, Series 2024-NQM1, 144A, 5,915 %, 25/07/2069	USA	USD	133 247	0,12
131 060	OBX Trust, Series 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, Series 2024-NQM2, 144A, 5,878 %, 25/12/2063	USA	USD	127 525	0,12
118 289	Cross Mortgage Trust, Series 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, OTV, 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, Series 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, OTV, 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, Series 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, Series 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, Series 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, Series 2024-2, 144A, 6,095 %, 25/02/2069	USA	USD	67 641	0,06
66 456	Verus Securitization Trust, Series 2023-6, 144A, 6,665 %, 25/09/2068	USA	USD	67 268	0,06

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Valeur de marché	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
62 321	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R03, 144A, FRN, 5,456 %, 25/03/2044	USA	USD	62 344	0,06
61 540	JPMDDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 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, Series 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, Series 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, Series 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
	Obligations d'entreprises				
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 fédérative du Crédit 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Valeur de marché	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	Société Générale 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, Règlement 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	Amcort 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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
1 000 000	FFCB, 2,1 %, 25/02/2036	USA	USD	781 691	0,72
500 000	Obligation de l'État mexicain, 6 %, 13/05/2030	MEX	USD	518 000	0,48
200 000	Electricité 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
	TOTAL OBLIGATIONS			63 179 629	58,20
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			63 179 629	58,20
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
545	FTIF Franklin High Yield Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	5 011	0,01
				5 011	0,01
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			5 011	0,01
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			5 011	0,01
	TOTAL PLACEMENTS			102 406 316	94,34

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Genomic Advancements Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Biotechnologie				
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	Traverse 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
	Chimie				
1 458	Corteva, Inc.	USA	USD	108 665	3,31
				108 665	3,31
	Équipements et fournitures de soins de santé				
23	TransMedics Group, Inc.	USA	USD	3 082	0,09
				3 082	0,09
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Technologies de soins de santé				
582	Doximity, Inc., A	USA	USD	35 700	1,09
923	Schrodinger, Inc.	USA	USD	18 571	0,57
				54 271	1,66
	Outils et services de sciences de la vie				
184	Samsung Biologics Co. Ltd, Règlement S, 144A	KOR	KRW	135 022	4,12
368	Medpace Holdings, Inc.	USA	USD	115 500	3,53
314	Sartorius AG, privilégiée	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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Produits pharmaceutiques				
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
	Logiciels				
243	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	74 880	2,28
				74 880	2,28
	TOTAL ACTIONS			3 177 211	96,94
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			3 177 211	96,94
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Outils et services de sciences de la vie				
72	OmniAb, Inc.**	USA	USD	—	—
72	OmniAb, Inc.**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			3 177 211	96,94

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Convertible Securities Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Marchés de capitaux				
328 000	KKR & Co., Inc., privilégiée, 6,25 %	USA	USD	17 580 800	2,09
295 100	Ares Management Corp, privilégiée, 6,75 %	USA	USD	15 640 300	1,86
				33 221 100	3,95
	Chimie				
333 000	Albemarle Corp., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	10 689 300	1,27
				10 689 300	1,27
	Services publics d'électricité				
300 000	NextEra Energy, Inc., privilégiée, 7,299 %	USA	USD	14 127 000	1,68
				14 127 000	1,68
	Services financiers				
210 000	Apollo Global Management, Inc., privilégiée, 6,75 %	USA	USD	15 718 500	1,87
112 500	Shift4 Insights, Inc., privilégiée 6 %	USA	USD	12 960 000	1,54
				28 678 500	3,41
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
179 000	Microchip Technology, Inc., privilégiée, 7,5 %	USA	USD	11 928 560	1,42
				11 928 560	1,42
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
260 000	Hewlett Packard Enterprise Co., privilégiée, 7,625 %	USA	USD	15 308 800	1,82
				15 308 800	1,82
	Sociétés de négoce et distributeurs				
290 000	QXO, Inc., privilégiée, 5,5 %	USA	USD	17 977 100	2,13
				17 977 100	2,13
	TOTAL ACTIONS			131 930 360	15,68
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
12 400 000	Schneider Electric SE, Règlement S, 1,97 %, 27/11/2030	USA	EUR	18 477 382	2,20
14 700 000	Cellnex Telecom SA, Règlement S, 0,5 %, 05/07/2028	ESP	EUR	18 389 595	2,19
16 000 000	Davide Campari-Milano NV, Règlement 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., Règlement 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
	TOTAL OBLIGATIONS			174 110 249	20,69
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			306 040 609	36,37
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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., Règlement 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
TOTAL OBLIGATIONS				507 722 725	60,35
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				507 722 725	60,35
TOTAL PLACEMENTS				813 763 334	96,72

[§] Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
100 000	Pension Insurance Corp. plc, Règlement S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	128 794	1,70
100 000	Cadent Finance plc, Règlement S, 2,125 %, 22/09/2028	GBR	GBP	127 570	1,68
100 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	127 377	1,68
	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Règlement S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	123 204	1,62
100 000	BNP Paribas SA, Règlement S, 4,375 %, 13/01/2029	FRA	EUR	122 812	1,62
	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR, Règlement S, 3,5 % 12/07/2031	FRA	EUR	120 461	1,59
100 000	Carrefour SA, Règlement S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	118 218	1,56
100 000	Motability Operations Group plc, Règlement S, 2,375 %, 14/03/2032	GBR	GBP	117 024	1,54
100 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 0,875 %, 16/06/2028	ESP	EUR	114 226	1,51
100 000	Suez SACA, Règlement S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	114 077	1,50
100 000	CaixaBank SA, Règlement S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	114 023	1,50
100 000	Abbott Ireland Financing DAC, Règlement S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	112 561	1,48
100 000	Nestle Finance International Ltd, Règlement S, 1,5 %, 01/04/2030	USA	EUR	112 460	1,48
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Règlement S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	112 436	1,48
100 000	Allianz SE, Règlement S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	110 999	1,46
100 000	Credit Agricole SA, Règlement 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, Règlement S, 0,5 %, 16/01/2029	NLD	EUR	108 337	1,43
100 000	KBC Group NV, Règlement 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
100 000	Bon du Trésor américain à MT, 5 %, 31/08/2025	USA	USD	100 076	1,32
				100 076	1,32
	TOTAL OBLIGATIONS			4 470 143	58,93
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			4 470 143	58,93
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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), Règlement 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, Règlement 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
10 000	Charter Communications Operating LLC, 5,375 %, 01/04/2038	USA	USD	9 430	0,12
				<u>2 622 872</u>	<u>34,57</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>2 622 872</u>	<u>34,57</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			<u>2 622 872</u>	<u>34,57</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>7 093 015</u>	<u>93,50</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Biotechnologie				
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	Insmmed, 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
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
48 227	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	3 383 783	0,30
				3 383 783	0,30
	Équipements de communications				
19 487	Arista Networks, Inc.	USA	USD	1 993 715	0,18
				1 993 715	0,18
	Construction et ingénierie				
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
	Matériaux de construction				
53 534	CRH plc	USA	USD	4 914 421	0,44
				4 914 421	0,44
	Emballages et conditionnement				
38 007	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	3 913 961	0,35
				3 913 961	0,35

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services de consommation diversifiés					
2 058	Duolingo, Inc., A	USA	USD	843 821	0,07
				843 821	0,07
Services de télécommunications diversifiés					
145 082	AT&T, Inc.	USA	USD	4 198 673	0,37
				4 198 673	0,37
Équipements électriques					
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
Équipements, instruments et composants électroniques					
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
Équipements et services énergétiques					
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
Divertissement					
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
Services financiers					
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
Produits alimentaires					
54 807	Danone SA	FRA	EUR	4 484 492	0,40
				4 484 492	0,40
Transport terrestre					
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
Équipements et fournitures de soins de santé					
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
Prestataires et services de soins de santé					
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
Technologies de soins de santé					
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
Hôtels, restaurants et loisirs					
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Conglomérats industriels				
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
	Assurances				
2 716	Root, Inc. 'A'	USA	USD	347 567	0,03
				347 567	0,03
	Médias et services interactifs				
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, Règlement S, 144A	DEU	EUR	113 614	0,01
				55 008 172	4,87
	Services de technologies de l'information				
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
	Outils et services de sciences de la vie				
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, Règlement S, 144A	KOR	KRW	216 476	0,02
				7 491 336	0,66
	Machines				
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
	Métaux et exploitations minières				
126 588	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	5 487 590	0,49
				5 487 590	0,49
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
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
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
2 744	Verisk Analytics, Inc., A	USA	USD	854 756	0,08
				854 756	0,08
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Logiciels				
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., Règlement S	CAN	CAD	224 056	0,02
20 996	Aurora Innovation, Inc., A	USA	USD	110 019	0,01
				125 824 028	11,14
	Distribution spécialisée				
3 163	Carvana Co., A	USA	USD	1 065 804	0,09
				1 065 804	0,09
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
34 571	Apple, Inc.	USA	USD	7 092 932	0,63
				7 092 932	0,63
	Textiles, confection et produits de luxe				
55 302	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	3 928 654	0,35
6 220	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	3 255 424	0,29
				7 184 078	0,64
	Sociétés de négoce et distributeurs				
18 033	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	3 926 686	0,35
				3 926 686	0,35
	TOTAL ACTIONS			706 344 830	62,55
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
975 000	Global Payments, Inc., 1,5 %, 01/03/2031	USA	USD	875 550	0,08
				875 550	0,08
	Obligations d'entreprises				
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, Règlement 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, Règlement 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations d'État et obligations de collectivités locales					
11 840 000	Obligation du Trésor britannique, régl. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	12 619 815	1,12
64 947 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	10 404 767	0,92
795 040 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	9 711 577	0,86
8 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 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	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	7 116 167	0,63
70 803 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	6 922 459	0,61
125 100 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	6 092 097	0,54
224 752 556	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	5 981 929	0,53
5 430 300	Bon du Trésor américain à MT, 4,25 %, 15/11/2034	USA	USD	5 449 815	0,48
4 150 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	4 881 930	0,43
94 670 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	4 630 374	0,41
91 158 000	Obligation de l'État sud-africain, 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	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	4 442 901	0,39
364 900 000	Obligation de l'État indien, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	4 385 336	0,39
8 478 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	4 330 870	0,38
3 445 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	4 224 983	0,37
23 264 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	4 064 776	0,36
21 930 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	3 692 317	0,33
6 178 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	3 214 294	0,28
61 130 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 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	Obligation de l'État panaméen, 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	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 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	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	2 356 205	0,21
52 500 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8 %, 31/07/2053	MEX	MXN	2 302 907	0,20
2 701 600	Obligation de l'État argentin, 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	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	1 899 024	0,17
2 280 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	1 853 011	0,16
33 970 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	1 805 409	0,16
1 700 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	1 694 482	0,15
1 960 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	1 635 019	0,14
1 303 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	1 560 520	0,14
1 153 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	1 473 293	0,13
57 450 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 29/07/2025	EGY	EGP	1 134 917	0,10
1 830 000	Obligation de l'État panaméen, 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	Obligation du Trésor serbe, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	912 058	0,08
1 400 000	Obligation de l'État panaméen, 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	Obligation de l'État sud-africain, 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	Obligation de l'État uruguayen, Règlement S, 8,5 %, 15/03/2028	URY	UYU	699 397	0,06
800 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement 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	Obligation de l'État égyptien, 144A, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	612 130	0,05
22 450 000	Obligation de l'État uruguayen, 9,75 %, 20/07/2033	URY	UYU	593 873	0,05
700 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement 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	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,75 %, 17/02/2027	NOR	NOK	388 941	0,03
29 470 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	356 165	0,03
320 000	Obligation de l'État égyptien, 144A, 9,45 %, 04/02/2033	EGY	USD	324 243	0,03
3 591 991	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	293 778	0,03
3 602 601	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	265 717	0,02
3 550 232	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	242 425	0,02
3 560 704	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	228 691	0,02

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
3 272 984	Obligation de l'État ghanéen, 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	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	156 799	0,01
150 000	Obligation de l'État salvadorien, 144A, 7,125 %, 20/01/2050	SLV	USD	125 250	0,01
2 212 822	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	123 122	0,01
2 016 716	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	103 866	0,01
1 746 626	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	93 378	0,01
1 636 621	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	85 602	0,01
1 656 224	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	83 982	0,01
1 143 692	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	58 318	0,01
109 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	26 229	—
				181 919 930	16,11
Supranational					
127 000 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	1 467 253	0,13
13 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	153 402	0,01
				1 620 655	0,14
TOTAL OBLIGATIONS				198 354 009	17,56
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				904 698 839	80,11
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Titres adossés à des actifs					
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, OTV, 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, OTV, 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, Series 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations convertibles					
731 310	EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	USA	USD	862 946	0,08
				862 946	0,08
Obligations d'entreprises					
2 805 000	Blue Owl Finance LLC, 3,125 %, 10/06/2031	USA	USD	2 491 957	0,22
	AES Panama Generation Holdings SRL, Règlement S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	2 370 721	0,21
2 587 304	Wells Fargo & Co., 3,9 %, perpétuelle	USA	USD	2 299 652	0,20
2 322 000	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 %, perpétuelle	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
	Energean Israel Finance Ltd, Règlement S, 144A, 4,875 %, 30/03/2026	ISR	USD	1 975 748	0,17
1 995 000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	1 851 736	0,16
1 840 000	NFE Financing LLC, 144A, 12 %, 15/11/2029	USA	USD	1 691 939	0,15
3 719 977	Mineral Resources Ltd, 144A, 9,25 %, 01/10/2028	AUS	USD	1 608 713	0,14
1 570 000	GGAM Finance Ltd, 144A, 7,75 %, 15/05/2026	IRL	USD	1 577 101	0,14
1 560 000	Société Générale SA, 144A, 7,132 %, 19/01/2055	FRA	USD	1 452 254	0,13
1 425 000	Antares Holdings LP, 144A, 2,75 %, 15/01/2027	CAN	USD	1 382 633	0,12
1 440 000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1 337 721	0,12
1 450 000	Affinity Interactive, 144A, 6,875 %, 15/12/2027	USA	USD	1 320 949	0,12
2 150 000	Aircastle Ltd, 144A, 5,25 %, perpétuelle	USA	USD	1 299 914	0,11
1 310 000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	1 296 506	0,11
1 294 000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, perpétuelle	USA	USD	1 295 061	0,11
1 440 000	CCO Holdings LLC, 4,5 %, 01/05/2032	USA	USD	1 267 340	0,11
1 360 000	Taseko Mines Ltd, 144A, 8,25 %, 01/05/2030	CAN	USD	1 236 791	0,11
1 180 000	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, Règlement 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 %, perpétuelle	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, régl. 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
	Energean Israel Finance Ltd, Règlement S, 144A, 5,375 %, 30/03/2028	ISR	USD	1 021 582	0,09
1 070 000	Energy Transfer LP, 6,5 %, perpétuelle	USA	USD	976 759	0,09
970 000	Braskem Netherlands Finance BV, 144A, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	971 339	0,09
1 110 000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 7,625 %, 05/01/2026	USA	USD	955 969	0,08
955 000	ERO Copper Corp., 144A, 6,5 %, 15/02/2030	BRA	USD	951 127	0,08
955 000	Air Lease Corp., 4,125 %, perpétuelle	USA	USD	937 064	0,08
964 000	CSN Resources SA, 144A, 8,875 %, 05/12/2030	BRA	USD	922 056	0,08
930 000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	897 916	0,08
860 000	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A, 4,75 %, 15/07/2031	GBR	USD	865 484	0,08
935 000	Banco Mercantil del Norte SA, 144A, 5,875 %, perpétuelle	MEX	USD	855 349	0,08
880 000	Burford Capital Global Finance LLC, 144A, 6,25 %, 15/04/2028	USA	USD	822 941	0,07
830 000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	802 325	0,07
850 000	MasTec, Inc., 144A, 4,5 %, 15/08/2028	USA	USD	801 414	0,07
812 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8,25 %, 15/04/2030	USA	USD	795 366	0,07
770 000	Jane Street Group, 144A, 6,125 %, 01/11/2032	USA	USD	787 934	0,07
780 000	Charter Communications Operating LLC, 5,75 %, 01/04/2048	USA	USD	782 653	0,07
860 000	Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	USA	USD	772 942	0,07
820 000	Prime Healthcare Services, Inc., 144A, 9,375 %, 01/09/2029	USA	USD	744 907	0,07
750 000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9 %, perpétuelle	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

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
600 000	Enova International, Inc., 144A, 9,125 %, 01/08/2029	USA	USD	632 095	0,06
610 000	Vistra Corp., 144A, 7 %, perpétuelle	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	Embecka 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, Règlement S, 4,05 % 27/04/2026	CHL	USD	548 313	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, Règlement S, 4,05 % 27/04/2026	CHL	USD	548 313	0,05
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 %, perpétuelle	USA	USD	517 561	0,05
490 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5 %, perpétuelle	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 %, perpétuelle	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 Holdings 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
	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple,				
273 419	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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
31 100 000	Obligation de l'État malaisien, 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	Obligation de l'État panaméen, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	4 586 289	0,41
13 700 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	3 280 830	0,29
10 563 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	2 538 247	0,22
10 284 000	Obligation de l'État malaisien, 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	Obligation de l'État malaisien, 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	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	533 748	0,05
1 830 000	Obligation de l'État malaisien, 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	Obligation de l'État salvadorien, 144A, 9,25 %, 17/04/2030	SLV	USD	302 456	0,03
221 538	YPF SA, Règlement S, 9 %, 12/02/2026	ARG	USD	224 148	0,02
670 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	161 310	0,01
				30 608 025	2,71
	TOTAL OBLIGATIONS			149 594 786	13,25
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			149 594 786	13,25

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
2 357 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre**	USA	USD	—	—
				—	—
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
23 757	New Fortress Energy, Inc.**	USA	USD	68 918	—
				68 918	—
	TOTAL ACTIONS			68 918	—
	WARRANTS				
	Logiciels				
759	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			68 918	—
	TOTAL PLACEMENTS			1 054 362 543	93,36

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Green Bond Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
200 000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Règlement S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	205 372	2,36
150 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 6,5 %, 14/03/2029	ITA	GBP	181 638	2,09
200 000	Commercial Bank of Dubai PSC, Règlement S, 5,319 %, 14/06/2028	ARE	USD	173 177	1,99
200 000	MAF Sukuk Ltd, Règlement S, 5 %, 01/06/2033	ARE	USD	170 066	1,96
100 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	107 387	1,23
100 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 6,135 %, perpétuelle	ESP	EUR	107 282	1,23
100 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Règlement S, 5,25 %, 23/01/2084	DEU	EUR	105 787	1,22
100 000	East Japan Railway Co., Règlement S, 3,976 %, 05/09/2032	JPN	EUR	105 452	1,21
100 000	Piraeus Bank SA, Règlement S, 4,625 %, 17/07/2029	GRC	EUR	104 237	1,20
100 000	Ibercaja Banco SA, Règlement S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	103 522	1,19
100 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/12/2033	FRA	EUR	102 762	1,18
100 000	Iren SpA, Règlement S, 3,875 %, 22/07/2032	ITA	EUR	102 516	1,18
100 000	Amprion GmbH, Règlement S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	102 291	1,18
100 000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR, Règlement S, 3,5 %, 12/07/2031	FRA	EUR	102 263	1,18
100 000	Banque fédérative du Crédit Mutuel SA, Règlement S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	102 207	1,18
100 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	NLD	EUR	102 172	1,17
100 000	Autoliv, Inc., Règlement S, 3,625 %, 07/08/2029	SWE	EUR	102 098	1,17
100 000	National Grid North America Inc., Règlement S, 3,631 %, 03/09/2031	USA	EUR	101 857	1,17
100 000	Amvest RCF Custodian BV, régl. S, 3,875 %, 25/03/2030	NLD	EUR	101 120	1,16
100 000	Statkraft A/S, Règlement S, 3,125 %, 13/12/2031	NOR	EUR	100 487	1,16
100 000	Swedbank AB, Règlement S, 2,875 %, 30/04/2029	SWE	EUR	100 185	1,15
100 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1,375 %, 17/02/2027	DNK	EUR	99 435	1,14
100 000	UPM-Kymmene OYJ, régl. S, 3,375 %, 29/08/2034	FIN	EUR	99 409	1,14
100 000	Banco de Sabadell SA, Règlement S, 1,125 %, 11/03/2027	ESP	EUR	99 152	1,14
100 000	CaixaBank SA, Règlement S, 1,25 %, 18/06/2031	ESP	EUR	98 716	1,13
100 000	Nordea Bank Abp, régl. S, OTV, 1,125 %, 16/02/2027	FIN	EUR	98 198	1,13
100 000	Abanca Corp. Bancaria SA, Règlement S, 0,5 %, 08/09/2027	ESP	EUR	97 515	1,12
100 000	Société Générale SA, Règlement S, 0,875 %, 22/09/2028	FRA	EUR	96 588	1,11
100 000	ING Groep NV, Règlement S, 0,875 %, 09/06/2032	NLD	EUR	96 337	1,11
100 000	Generali, régl. S, 2,124 %, 01/10/2030	ITA	EUR	95 287	1,10
100 000	CNP Assurances SACA, Règlement S, 2 %, 27/07/2050	FRA	EUR	92 509	1,06
100 000	AXA SA, Règlement S, 1,375 %, 07/10/2041	FRA	EUR	88 924	1,02
100 000	Alliander NV, Règlement S, 0,875 %, 24/06/2032	NLD	EUR	86 445	0,99
100 000	FLUVIUS System Operator CV, Règlement S, 0,25 %, 02/12/2030	BEL	EUR	86 266	0,99
100 000	Swiss Life Finance I AG, Règlement 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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
530 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 2,5 %, 15/02/2035	DEU	EUR	525 903	6,04
400 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 25/09/2025	AUT	EUR	398 197	4,58
450 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	343 826	3,95
200 000	Obligation de l'État islandais, Règlement S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	206 683	2,38
310 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	205 245	2,36
200 000	Bon du Trésor autrichien, 0 %, 28/08/2025	AUT	EUR	199 397	2,29
200 000	Région Wallonne, Belgique, Règlement S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	198 555	2,28
250 000	Obligation de l'État chilien, 3,5 %, 25/01/2050	CHL	USD	151 439	1,74
164 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 3 %, 25/06/2049	FRA	EUR	141 739	1,63
100 000	Vattenfall AB, Règlement S, 6,875 %, 17/08/2083	SWE	GBP	119 341	1,37
100 000	Nederlandse Gasunie NV, Règlement S, 3,875 %, 22/05/2033	NLD	EUR	104 020	1,20
190 000	Obligation du Trésor britannique, Règlement S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	100 514	1,16
100 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	95 632	1,10
100 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	95 498	1,10
100 000	Orsted A/S, Règlement S, 1,75 %, 09/12/3019	DNK	EUR	94 523	1,09
100 000	SNCF Réseau, Règlement S, 0,875 %, 22/01/2029	FRA	EUR	94 345	1,08
100 000	Société Nationale SNCF SACA, Règlement S, 0,625 %, 17/04/2030	FRA	EUR	90 726	1,04

Franklin Global Green Bond Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
100 000	Société des Grands Projets EPIC, Règlement S, 0 % 25/11/2030	FRA	EUR	86 480	0,99
100 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 1,85 %, 23/05/2049	AUT	EUR	73 648	0,85
100 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	70 572	0,81
				3 396 283	39,04
	Supranational				
120 000	International Finance Corp., 2,125 %, 07/04/2026	SP	USD	100 377	1,15
80 000	Banque européenne d'investissement, 3,75 %, 14/02/2033	SP	USD	66 604	0,77
				166 981	1,92
	TOTAL OBLIGATIONS			7 518 049	86,41
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			7 518 049	86,41
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
200 000	Bank of Ireland Group plc, Règlement 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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
350 000	CPPIB Capital, Inc., Règlement S, 3 %, 15/06/2028	CAN	CAD	219 344	2,52
				219 344	2,52
	TOTAL OBLIGATIONS			685 633	7,88
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			685 633	7,88
	TOTAL PLACEMENTS			8 203 682	94,29

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
3 100	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	1 435 734	1,11
11 000	Boeing Co. (The), privilégiée, 6 %	USA	USD	748 000	0,58
				2 183 734	1,69
	Fret aérien et logistique				
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
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
7 500	AbbVie, Inc.	USA	USD	1 392 150	1,08
				1 392 150	1,08
	Commerce généraliste				
6 000	Amazon.com, Inc.	USA	USD	1 316 340	1,02
				1 316 340	1,02
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
12 000	BASF SE	DEU	EUR	593 514	0,46
15 000	Albemarle Corp., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	481 500	0,37
				1 075 014	0,83
	Services de télécommunications diversifiés				
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
	Services publics d'électricité				
12 500	NextEra Energy, Inc., privilégiée, 7,299 %	USA	USD	588 625	0,45
9 000	Edison International	USA	USD	464 400	0,36
				1 053 025	0,81
	Équipements et services énergétiques				
18 000	Schlumberger NV	USA	USD	608 400	0,47
				608 400	0,47
	Divertissement				
6 000	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	576 179	0,44
				576 179	0,44
	Produits alimentaires				
15 000	Nestlé SA	USA	CHF	1 491 396	1,15
				1 491 396	1,15
	Hôtels, restaurants et loisirs				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Produits ménagers durables				
20 800	Sekisui House Ltd	JPN	JPY	457 794	0,35
				457 794	0,35
	Produits ménagers				
7 500	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1 194 900	0,92
				1 194 900	0,92
	Conglomérats industriels				
6 000	Siemens AG	DEU	EUR	1 541 149	1,19
				1 541 149	1,19
	Assurances				
25 000	AXA SA	FRA	EUR	1 227 626	0,95
				1 227 626	0,95
	Médias et services interactifs				
4 000	Alphabet, Inc., A	USA	USD	704 920	0,54
				704 920	0,54
	Machines				
12 000	Komatsu Ltd	JPN	JPY	395 923	0,31
				395 923	0,31
	Métaux et exploitations minières				
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
	Multiservices publics				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
16 348	Unilever plc	GBR	GBP	997 657	0,77
				997 657	0,77
	Produits pharmaceutiques				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
31 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1 370 870	1,06
				1 370 870	1,06
	Tabac				
15 000	Japan Tobacco, Inc.	JPN	JPY	441 891	0,34
				441 891	0,34
	Sociétés de négoce et distributeurs				
14 500	Mitsui & Co. Ltd	JPN	JPY	295 510	0,23
				295 510	0,23

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services de télécommunications sans fil					
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
	TOTAL ACTIONS			48 418 942	37,39
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
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
	Jaguar Land Rover Automotive plc, Règlement S, 5,875 %, 15/01/2028	GBR	USD	1 005 159	0,78
1 000 000	Wynn Macau Ltd, Règlement 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, Règlement 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, Règlement 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., Règlement S, 5,5 %, 11/08/2032	GBR	USD	608 050	0,47
600 000	Ziggo BV, Règlement 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
	Braskem Netherlands Finance BV, Règlement S, 7,25 %, 13/02/2033	BRA	USD	475 711	0,37
300 000	Ashtead Capital, Inc., Règlement 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
Obligations d'État et de collectivités locales					
2 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,5 %, 15/11/2033	USA	USD	2 466 000	1,91
2 200 000	Obligation du Trésor américain, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	1 795 062	1,39
1 600 000	Obligation du Trésor américain, 4,125 %, 15/08/2044	USA	USD	1 466 313	1,13
1 000 000	Obligation de l'État mexicain, 4,5 %, 22/04/2029	MEX	USD	986 050	0,76
3 000 000	Obligation du Trésor américain, 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
	TOTAL OBLIGATIONS			21 636 271	16,71
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			70 055 213	54,10
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS ASSIMILABLES À DES ACTIONS					
Aérospatial et défense					
3 400	Boeing Co. (The), 144A 8,5 %, 08/12/2025	USA	USD	590 432	0,46
				590 432	0,46
Marchés de capitaux					
8 000	Morgan Stanley, 144A, 8,5 %, 26/11/2025	USA	USD	1 028 173	0,79
				1 028 173	0,79
Équipements de communications					
20 000	Cisco Systems, Inc., 144A, 7,5 %, 18/11/2025	USA	USD	1 232 631	0,95
				1 232 631	0,95
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
5 500	Target Corp., 144A, 10 %, 29/12/2025	USA	USD	564 276	0,44
				564 276	0,44
Services publics d'électricité					
20 000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8,5 %, 14/10/2025	USA	USD	1 415 633	1,09
				1 415 633	1,09
Équipements et services énergétiques					
14 000	Schlumberger NV, 144A, 10 %, 26/11/2025	USA	USD	490 082	0,38
				490 082	0,38
Prestataires et services de soins de santé					
3 300	UnitedHealth Group, Inc., 144A, 10 %, 01/07/2026	USA	USD	1 028 264	0,79

Franklin Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
12 000	CVS Health Corp., 144A, 9 %, 25/11/2025	USA	USD	783 188	0,61
				1 811 452	1,40
	Produits ménagers durables				
8 700	MRV Engenharia e Participacoes SA, 144A, 12 %, 14/05/2026	USA	USD	598 475	0,46
				598 475	0,46
	Médias et services interactifs				
10 000	Alphabet, Inc., 144A, 9 %, 16/04/2026	USA	USD	1 645 719	1,27
				1 645 719	1,27
	Médias				
17 000	Comcast Corp., 144A, 8,5 %, 22/06/2026	USA	USD	596 408	0,46
				596 408	0,46
	Métaux et exploitations minières				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
5 000	Exxon Mobil Corp., 144A, 8,5 %, 03/11/2025	USA	USD	541 556	0,42
				541 556	0,42
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, 144A, 10 %, 15/04/2026	USA	USD	2 010 134	1,55
10 000		USA	USD	1 325 974	1,02
6 500	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 01/07/2026	USA	USD	828 898	0,64
4 000	Texas Instruments, Inc., 144A, 8,5 %, 15/07/2025	USA	USD	809 639	0,63
5 000	Qualcomm, Inc., 144A, 10 %, 22/10/2025	USA	USD	660 641	0,51
12 000	Microchip Technology, Inc., 144A, 11 %, 05/05/2026	USA	USD	635 252	0,49
5 000	Advanced Micro Devices, Inc., 144A, 10 %, 02/03/2026	USA	USD	611 451	0,47
5 000	NVIDIA Corp., 144A, 12 %, 07/05/2026	USA	USD	557 168	0,43
2 500	Analog Devices, Inc., 144A, 9 %, 19/02/2026	USA	USD	451 027	0,35
2 500	Applied Materials, Inc., 144A, 10 %, 10/12/2025	USA	USD	7 890 184	6,09
	Logiciels				
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
	Distribution spécialisée				
3 000	Home Depot, Inc. (The), 144A, 8 %, 18/05/2027	USA	USD	1 113 507	0,86
				1 113 507	0,86
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
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
	TOTAL OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS			28 011 331	21,63
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
Obligations d'entreprises					
	Venture Global Plaquemines LNG LLC, , Règlement S, 7,75 %, 01/05/2035	USA	USD	1 624 938	1,25
1 000 000	Bayer US Finance II LLC, Règlement S, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	990 933	0,77
1 000 000	Grifols SA, Règlement 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, Règlement S, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	901 396	0,70
800 000	Société Générale SA, Règlement S, 6,691 %, 10/01/2034	FRA	USD	854 147	0,66
1 000 000	7-Eleven, Inc., Règlement S, 1,8 %, 10/02/2031	USA	USD	847 317	0,65
900 000	Hyundai Capital America, Règlement S, 2 %, 15/06/2028	USA	USD	833 190	0,64
	Community Health Systems, Inc., Règlement S, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	795 838	0,61
750 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Règlement S, 3,4 %, 16/03/2027	DEU	USD	743 176	0,57
	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Règlement 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, Règlement 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, Règlement S, 6,208 %, 18/01/2029	ESP	USD	623 770	0,48
	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd, Règlement S, 5,875 %, 15/04/2030	AUS	USD	607 964	0,47
600 000	GFL Environmental, Inc., Règlement S, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	592 470	0,46
500 000	Rain Carbon, Inc., Règlement S, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	536 850	0,41
500 000	Aker BP ASA, Règlement S, 6 %, 13/06/2033	NOR	USD	515 736	0,40
500 000	Opal Bidco SAS, Règlement S, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	510 632	0,39
	Calumet Specialty Products Partners LP, Règlement S, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	498 858	0,39
500 000	Bacardi Ltd, Règlement S, 5,4 %, 15/06/2033	BMU	USD	498 683	0,39
500 000	Woodside Finance Ltd, Règlement S, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	493 945	0,38
600 000	CSN Resources SA, Règlement S, 4,625 %, 10/06/2031	BRA	USD	472 818	0,37
	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., Règlement S, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	465 382	0,36
1 000 000	Ardagh Packaging Finance plc, Règlement S, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	446 735	0,35
	Calumet Specialty Products Partners LP, Règlement S, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	412 000	0,32
	Community Health Systems, Inc., Règlement 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, Règlement S, 11 %, 15/04/2026	USA	USD	102 096	0,08
				19 535 761	15,09
Obligations d'État et de collectivités locales					
500 000	Petroleos Mexicanos, 6,5 %, 13/03/2027	MEX	USD	496 839	0,39
				496 839	0,39
TOTAL OBLIGATIONS				28 854 995	22,29
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				56 866 326	43,92
TOTAL PLACEMENTS				126 921 539	98,02

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
235	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	303 366	0,30
				303 366	0,30
	Fret aérien et logistique				
5 677	United Parcel Service, Inc., B	USA	USD	486 469	0,48
				486 469	0,48
	Automobiles				
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
	Banques				
52 045	ABN AMRO Bank NV, régl. 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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
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
	Commerce généraliste				
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
	Produits de construction				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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
	Services commerciaux et fournitures				
9 647	Brambles Ltd	AUS	AUD	126 479	0,13
				126 479	0,13

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements de communications					
18 654	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	1 098 701	1,09
				1 098 701	1,09
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base					
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
Services de télécommunications diversifiés					
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
Services publics d'électricité					
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
Équipements électriques					
12 400	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	226 420	0,22
				226 420	0,22
Équipements, instruments et composants électroniques					
1 345	TE Connectivity plc	CHE	USD	192 590	0,19
				192 590	0,19
Divertissement					
190	Netflix, Inc.	USA	USD	215 998	0,21
5 700	NetEase, Inc.	CHN	HKD	130 406	0,13
				346 404	0,34
Fiducies de placement immobilier (FPI)					
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
Services financiers					
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
Services publics de gaz					
23 522	APA Group	AUS	AUD	107 366	0,11
				107 366	0,11
Équipements et fournitures de soins de santé					
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
Prestataires et services de soins de santé					
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
Hôtels, restaurants et loisirs					
204	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1 002 593	0,99
				1 002 593	0,99
Produits ménagers					
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Conglomérats industriels					
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
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
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
Services de technologies de l'information					
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
Machines					
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
Médias					
20 648	Comcast Corp., A	USA	USD	625 601	0,62
				625 601	0,62
Métaux et exploitations minières					
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
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits de soins personnels					
1 855	Unilever plc	GBR	GBP	96 102	0,10
				96 102	0,10
Produits pharmaceutiques					
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
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
7 843	NVIDIA Corp.	USA	USD	1 051 925	1,04
5 400	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	877 925	0,87
4 344	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	765 653	0,76

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Sociétés de négoce et distributeurs					
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
Infrastructures de transport					
4 687	Aena SME SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	106 213	0,11
				106 213	0,11
Services de télécommunications sans fil					
514 401	Vodafone Group plc	GBR	GBP	467 458	0,46
				467 458	0,46
TOTAL ACTIONS				51 582 801	51,18
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
600 000	Unicaja Banco SA, Règlement S, 4,875 %, perpétuelle	ESP	EUR	596 519	0,59
600 000	Iberdrola International BV, Règlement S, 1,45 %, perpétuelle	ESP	EUR	584 758	0,58
653 000	Upjohn Finance BV, Règlement S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	567 911	0,56
537 000	Aroundtown Finance SARL, 7,125 %, perpétuelle	DEU	EUR	565 566	0,56
558 000	Telia Co. AB, Règlement S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	551 014	0,55
500 000	Engie SA, Règlement S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	505 422	0,50
506 000	Grifols SA, Règlement S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	494 806	0,49
509 000	ASTM SpA, Règlement S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	474 180	0,47
500 000	Société Générale SA, Règlement S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	456 839	0,45
470 000	Generali, régl. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	446 783	0,44
473 000	Viterra Finance BV, Règlement S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	445 400	0,44
439 000	Goldman Sachs Group, Inc.(The), Règlement S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	436 912	0,43
445 000	Autostrade per l'Italia SpA, Règlement S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	424 586	0,42
400 000	Alstom SA, régl. S, 5,868 %, perpétuelle	FRA	EUR	421 754	0,42
400 000	ABN AMRO Bank NV, Règlement S, 4,375 %, perpétuelle	NLD	EUR	401 046	0,40
356 000	Legal & General Group plc, Règlement S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	397 511	0,40

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
359 000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Règlement S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	396 184	0,39
390 000	NE Property BV, Règlement S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	393 525	0,39
400 000	Telefonica Europe BV, Règlement S, 2,376 %, perpétuelle	ESP	EUR	375 357	0,37
361 000	CPI Property Group SA, Règlement S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	361 199	0,36
359 000	Westpac Banking Corp., Règlement S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	352 480	0,35
413 000	Simon International Finance SCA, Règlement S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	349 238	0,35
389 000	Mercedes-Benz Group AG, Règlement S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	346 779	0,35
331 000	Goldstory SAS, Règlement S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	344 957	0,34
300 000	Sogecap SA, Règlement S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	339 621	0,34
316 000	Alpha Services and Holdings SA, régl. S, 7,5 %, perpétuelle	GRC	EUR	336 512	0,33
378 000	HSBC Holdings plc, Règlement S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	333 585	0,33
340 000	Intesa Sanpaolo SpA, Règlement S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	326 368	0,32
332 000	Nordea Bank Abp, régl. S, OTV, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	325 439	0,32
350 000	Aker BP ASA, Règlement S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	325 395	0,32
314 000	Astrazeneca Finance LLC, régl. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	315 255	0,31
271 000	Barclays plc, Règlement 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, Règlement S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	273 253	0,27
272 000	Danske Bank A/S, Règlement S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	268 615	0,27
265 000	UGI International LLC, Règlement 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, Règlement S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	215 318	0,21
209 000	Deutsche Telekom AG, Règlement S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	204 545	0,20
200 000	BPCE SA, Règlement S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	198 954	0,20
202 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Règlement S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	190 689	0,19
200 000	ZF Finance GmbH, Règlement S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	186 607	0,19
153 000	Anglo American Capital plc, Règlement S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	162 509	0,16
169 000	WMG Acquisition Corp., Règlement S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	157 046	0,16
151 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Règlement 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., Règlement S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	145 648	0,15
109 000	Lloyds Banking Group plc, Règlement S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	107 114	0,11
100 000	Koninklijke KPN NV, Règlement S, 3,875 %, 16/02/2036	NLD	EUR	100 574	0,10
100 000	Credit Agricole Assurances SA, Règlement S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	93 625	0,09
				16 946 214	16,82
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 189 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	860 664	0,85
625 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	724 420	0,72
681 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	691 487	0,69
666 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	651 098	0,65
610 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Règlement S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	616 405	0,61
546 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	607 860	0,60
595 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	579 701	0,57
519 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	506 217	0,50
584 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	480 584	0,48
460 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	479 299	0,48
403 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	474 285	0,47
405 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	473 101	0,47
467 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	447 479	0,44
410 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	447 477	0,44
351 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	429 573	0,43
339 000	Bundesrepublik Deutschland, Règlement S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	352 470	0,35
403 000	Obligation de l'État néerlandais, Règlement S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	349 065	0,35
377 000	TenneT Holding BV, Règlement S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	341 075	0,34
303 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	312 925	0,31
297 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	310 141	0,31

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	308 714	0,31
332 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	295 924	0,29
311 000	Obligation de l'État belge, Règlement S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	287 081	0,28
311 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	286 355	0,28
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	283 196	0,28
299 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	261 476	0,26
363 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	258 288	0,26
243 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	254 529	0,25
214 000	Obligation de l'État autrichien, Règlement S, 144A, 2 %, 15/07/2026	AUT	EUR	247 440	0,25
247 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	244 910	0,24
303 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	242 175	0,24
215 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	241 659	0,24
365 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	241 366	0,24
223 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	198 800	0,20
209 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	188 825	0,19
177 000	État du Grand duché de Luxembourg, Règlement S 0 % 13/11/2026	LUX	EUR	182 011	0,18
187 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	181 326	0,18
196 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Règlement S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	170 738	0,17
150 000	Obligation de l'État français OAT, Règlement S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	164 581	0,16
165 000				<u>14 674 720</u>	<u>14,56</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>31 620 934</u>	<u>31,38</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			83 203 735	82,56
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
203 000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	164 474	0,16
				<u>164 474</u>	<u>0,16</u>
	Obligations d'État et de collectivités locales				
301 000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	216 011	0,22
				<u>216 011</u>	<u>0,22</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>380 485</u>	<u>0,38</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			380 485	0,38
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA				
	Services financiers				
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
				<u>3 560 132</u>	<u>3,53</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - FIA			3 560 132	3,53

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM					
Services financiers					
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
				<u>5 712 276</u>	<u>5,67</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>5 712 276</u>	<u>5,67</u>
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Services financiers					
27 700	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund	IRL	USD	1 089 690	1,08
26 246	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	241 401	0,24
				<u>1 331 091</u>	<u>1,32</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>1 331 091</u>	<u>1,32</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			10 603 499	10,52
	TOTAL PLACEMENTS			<u>94 187 719</u>	<u>93,46</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Global Real Estate Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Services de télécommunications diversifiés				
19 137	Cellnex Telecom SA, Règlement S, 144A	ESP	EUR	745 161	0,81
				745 161	0,81
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
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 Centrepont 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	Warehouses 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	Killam Apartment	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	Curblin Properties Corp.	USA	USD	519 839	0,56
91 859	Link REIT	HKG	HKD	492 042	0,53
28 724	Macerich Co. (The)	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
	Prestataires et services de soins de santé				
90 253	Chartwell Retirement Residences	CAN	CAD	1 232 093	1,34
				1 232 093	1,34

Franklin Global Real Estate Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Gestion et promotion immobilières					
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, Règlement 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
TOTAL ACTIONS				90 768 153	98,63
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE					
OFFICIELLE D'UNE BOURSE				90 768 153	98,63
TOTAL PLACEMENTS				90 768 153	98,63

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Services commerciaux et fournitures				
210 000	Clean TeQ Water Ltd	AUS	AUD	25 569	0,01
				25 569	0,01
	Métaux et exploitations minières				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Services professionnels				
210 000	Chrysos Corp. Ltd	AUS	AUD	650 255	0,09
				650 255	0,09
	TOTAL ACTIONS			662 785 603	94,38
	WARRANTS				
	Métaux et exploitations minières				
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
	TOTAL WARRANTS			1 081 996	0,15
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			663 867 599	94,53
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
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
	TOTAL ACTIONS			1 722 445	0,25
	WARRANTS				
	Métaux et exploitations minières				
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
	TOTAL WARRANTS			227 266	0,03
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			1 949 711	0,28
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
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
	TOTAL ACTIONS			2 928 275	0,41
	WARRANTS				
	Métaux et exploitations minières				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
TOTAL WARRANTS				1 808 590	0,26
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				4 736 865	0,67
TOTAL PLACEMENTS				670 554 175	95,48

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
9 745 000	QIC Cayman Ltd, Règlement S, 6,75 %, perpétuelle	QAT	USD	9 946 337	4,51
7 450 000	MAF Global Securities Ltd, Règlement S, 6,375 %, perpétuelle	ARE	USD	7 449 582	3,38
7 100 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, régl. S, 4,375 %, 02/10/2031	ARE	USD	7 004 697	3,18
8 599 000	EIG Pearl Holdings SARL, Règlement S, 4,387 %, 30/11/2046	SAU	USD	6 693 483	3,04
6 575 000	Burgan Bank SAK, Règlement S, 2,75 %, 15/12/2031	KWT	USD	6 229 188	2,83
5 895 000	Kuwait Projects Co. SPC. Ltd, Règlement S, 4,229 %, 29/10/2026	KWT	USD	5 571 191	2,53
6 770 035	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, Règlement S, 2,94 %, 30/09/2040	ARE	USD	5 559 340	2,52
5 300 000	Adnoc Murban Rsc Ltd, régl. S, 5,125 %, 11/09/2054	ARE	USD	4 840 471	2,20
4 660 000	Aldar Properties PJSC, Règlement S, 6,623 %, 15/04/2055	ARE	USD	4 739 493	2,15
4 600 000	Banque Saudi Fransi, Règlement S, 6,375 %, perpétuelle	SAU	USD	4 564 541	2,07
4 500 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Règlement S, 6,103 %, 23/08/2042	SAU	USD	4 506 547	2,05
4 837 149	Sweihaan PV Power Co. PJSC, Règlement S, 3,625 %, 31/01/2049	ARE	USD	4 001 401	1,82
4 466 894	EIG Pearl Holdings SARL, Règlement S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	3 981 121	1,81
3 010 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Règlement S, 6,51 %, 23/02/2042	SAU	USD	3 121 559	1,42
3 435 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Règlement S, 4,6 %, 02/11/2047	ARE	USD	3 075 626	1,40
2 790 000	DP World Ltd, Règlement S, 6,85 %, 02/07/2037	ARE	USD	3 045 677	1,38
3 385 000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Règlement S, 2,5 %, 06/05/2031	ARE	USD	3 012 950	1,37
2 770 000	Alpha Star Holding VII Ltd, régl. S, 7,75 %, 27/04/2026	ARE	USD	2 810 290	1,27
3 100 000	MDGH GMTN RSC Ltd, Règlement S, 2,5 %, 03/06/2031	ARE	USD	2 764 971	1,25
3 350 000	MDGH GMTN RSC Ltd, Règlement S, 3,95 %, 21/05/2050	ARE	USD	2 574 843	1,17
2 350 000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), régl. S, 5,375 %, 25/07/2029	ARE	USD	2 392 033	1,09
2 420 000	Commercial Bank PSQC (The), Règlement S, 4,5 %, perpétuelle	QAT	USD	2 374 748	1,08
1 400 000	SAB AT1 Ltd, Règlement S, 6,5 %, perpétuelle	SAU	USD	1 397 264	0,63
1 370 000	DAE Funding LLC, Règlement S, 3,375 %, 20/03/2028	ARE	USD	1 319 292	0,60
1 000 000	MDGH GMTN RSC Ltd, Règlement S, 5,875 %, 01/05/2034	ARE	USD	1 063 550	0,48
				104 040 195	47,23
Obligations d'État et de collectivités locales					
14 188 000	Obligation de l'État qatarien, Règlement S, 4,4 %, 16/04/2050	QAT	USD	12 014 061	5,45
10 915 000	Obligation de l'État qatarien, Règlement S, 4,817 %, 14/03/2049	QAT	USD	9 814 066	4,46
13 735 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 3,125 %, 30/09/2049	ARE	USD	9 381 558	4,26
8 566 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5,75 %, 16/01/2054	SAU	USD	8 173 783	3,71
9 094 000	QatarEnergy, Règlement S, 3,3 %, 12/07/2051	QAT	USD	6 148 135	2,79
5 380 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15/02/2054	USA	USD	4 909 250	2,23
4 715 000	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Règlement S 10,875 % 28/02/2026	EGY	USD	4 843 566	2,20
5 410 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	4 719 188	2,14
4 585 000	Saudi Arabian Oil Co., Règlement S, 6,375 %, 02/06/2055	SAU	USD	4 588 054	2,08
4 390 000	QatarEnergy, Règlement S, 3,125 %, 12/07/2041	QAT	USD	3 246 273	1,47
4 900 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 3 %, 15/09/2051	ARE	USD	3 227 637	1,47
2 850 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	2 432 757	1,10
3 110 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 3,875 %, 16/04/2050	ARE	USD	2 425 396	1,10
2 350 000	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15/05/2055	USA	USD	2 337 148	1,06
2 010 000	QatarEnergy, Règlement S, 2,25 %, 12/07/2031	QAT	USD	1 763 132	0,80
3 235 000	Obligation de l'État d'Abou Dabi, Règlement S, 2,7 %, 02/09/2070	ARE	USD	1 749 151	0,79
1 650 000	Saudi Arabian Oil Co., Règlement S, 5,875 %, 17/07/2064	SAU	USD	1 509 705	0,69
990 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 4,625 %, 04/10/2047	SAU	USD	827 616	0,38
				84 110 476	38,18
TOTAL OBLIGATIONS				188 150 671	85,41
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				188 150 671	85,41
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÈGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
9 005 945	Brooge Petroleum and Gas Investment Co. FZE, Règlement S, 144A, 8,5 %, 24/09/2025	ARE	USD	8 015 261	3,64
3 050 000	Pearl Petroleum Co. Ltd, régl. S, 144A, 13 %, 15/05/2028	ARE	USD	3 230 056	1,47

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
3 575 178	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, Règlement S, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	3 175 224	1,44
2 130 000	NBK SPC Ltd, Règlement S, 5,5 %, 06/06/2030	KWT	USD	2 192 136	1,00
2 100 000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP, Règlement S, 6,5 %, perpétuelle	KWT	USD	2 145 121	0,97
1 900 000	Alpha Star Holding IX Ltd, Règlement S, 7 %, 26/08/2028	ARE	USD	1 926 135	0,87
				<u>20 683 933</u>	<u>9,39</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>20 683 933</u>	<u>9,39</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			20 683 933	9,39
	WARRANTS				
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
441 300	Pure Harvest Smart Farms Holdings, 30/06/2027**	ARE	USD	1 412 160	0,64
				<u>1 412 160</u>	<u>0,64</u>
	TOTAL WARRANTS			<u>1 412 160</u>	<u>0,64</u>
	OBLIGATIONS				
	Obligations convertibles				
8 715 549	NMC Health Jersey Ltd, Règlement S, 1,875 %, 30/04/2025**§	ARE	USD	—	—
				—	—
	Obligations d'entreprises				
1 725 000	RSS Sukuk Co. Ltd, régl. S, OTV, 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
				<u>4 013 028</u>	<u>1,82</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>4 013 028</u>	<u>1,82</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
				5 425 188	2,46
	TOTAL PLACEMENTS			<u>214 259 792</u>	<u>97,26</u>

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin High Yield Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
5 430	Pétrole, gaz et carburants consommables Amplify Energy Corp.	USA	USD	17 376	—
				17 376	—
40 806	Produits pharmaceutiques Endo, Inc.	USA	USD	856 396	0,08
				856 396	0,08
	TOTAL ACTIONS			873 772	0,08
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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 Holdings 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
	TOTAL OBLIGATIONS			51 017 343	4,46
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			51 891 115	4,54
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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	1011778 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 Home, 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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, régl. 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	Mausier 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, Règlement 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 Holdings 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
2 250 000	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 Enterprises, 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 Enterprises, 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Obligations d'État et de collectivités locales				
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
	TOTAL OBLIGATIONS			1 053 249 967	92,07
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			1 053 249 967	92,07
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
2 326	Services de consommation diversifiés				
	DSG Topco, Inc.**	USA	USD	34 890	—
				34 890	—
360 709	Produits pharmaceutiques				
	Endo, Inc., compte séquestre, A-1**	USA	USD	—	—
				—	—
19	Distribution spécialisée				
	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			34 890	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
680 856	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026***§	USA	USD	—	—
2 323 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 01/04/2027**	USA	USD	—	—
11 366 019	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024***§	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			34 890	—
	TOTAL PLACEMENTS			1 105 175 972	96,61

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
150 000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	69 471 000	0,79
550 000	Boeing Co. (The), privilégiée, 6 %	USA	USD	37 400 000	0,42
				106 871 000	1,21
	Fret aérien et logistique				
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
	Automobiles				
200 000	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	11 652 032	0,13
				11 652 032	0,13
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
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
	Marchés de capitaux				
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, privilégiée, 6,75 %	USA	USD	6 818 768	0,08
				59 425 268	0,67
	Chimie				
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., privilégiée, 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
	Services de télécommunications diversifiés				
1 500 000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	64 905 000	0,74
				64 905 000	0,74
	Services publics d'électricité				
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., privilégiée, 7,299 %	USA	USD	23 545 000	0,27
400 000	NextEra Energy, Inc., privilégiée, 7,234 %	USA	USD	17 700 000	0,20
				151 660 000	1,72
	Équipements et services énergétiques				
500 000	Schlumberger NV	USA	USD	16 900 000	0,19
				16 900 000	0,19
	Produits alimentaires				
500 000	Nestlé 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
	Équipements et fournitures de soins de santé				
100 000	Abbott Laboratories	USA	USD	13 601 000	0,15
				13 601 000	0,15
	Prestataires et services de soins de santé				
600 000	CVS Health Corp.	USA	USD	41 388 000	0,47
				41 388 000	0,47
	Produits ménagers				
700 000	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	111 524 000	1,27
				111 524 000	1,27

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Conglomérats industriels				
100 000	Siemens AG	DEU	EUR	25 685 820	0,29
				25 685 820	0,29
	Services de technologies de l'information				
100 000	Accenture plc, A	IRL	USD	29 889 000	0,34
				29 889 000	0,34
	Machines				
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
	Médias				
500 000	Comcast Corp., A	USA	USD	17 845 000	0,20
				17 845 000	0,20
	Métaux et exploitations minières				
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
	Multiservices publics				
750 000	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	42 390 000	0,48
				42 390 000	0,48
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits pharmaceutiques				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Distribution spécialisée				
50 000	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	18 332 000	0,21
				18 332 000	0,21
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
73 800	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	9 047 880	0,10
				9 047 880	0,10
	TOTAL ACTIONS			2 325 702 538	26,38
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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
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

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 %, 06/01/2030	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
Obligations d'État et de collectivités locales					
160 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,5 %, 15/11/2033	USA	USD	164 400 000	1,87
75 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,875 %, 15/08/2034	USA	USD	73 250 977	0,83
275 000 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/11/2054	USA	USD	67 609 977	0,77
65 000 000	Obligation du Trésor américain, 4,125 %, 15/08/2053	USA	USD	58 081 055	0,66
50 000 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15/11/2042	USA	USD	45 630 860	0,52
52 000 000	Obligation du Trésor américain, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	42 428 750	0,48
27 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	25 664 160	0,29
25 000 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15/11/2054	USA	USD	23 832 031	0,27
20 000 000	Obligation du Trésor américain, 3,875 %, 15/05/2043	USA	USD	17 870 312	0,20
25 000 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/02/2036	USA	USD	16 086 203	0,18

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
25 000 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/05/2053	USA	USD	6 492 609	0,07
				541 346 934	6,14
	TOTAL OBLIGATIONS			1 201 144 160	13,62
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			3 526 846 698	40,00
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	OBLIGATIONS ASSIMILABLES À DES ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Banques				
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
	Biotechnologie				
175 000	AbbVie, Inc., 144A, 8 %, 09/10/2025	USA	USD	32 623 443	0,37
				32 623 443	0,37
	Commerce généraliste				
125 000	Amazon.com, Inc., 144A, 10 %, 25/03/2026	USA	USD	26 437 785	0,30
				26 437 785	0,30
	Marchés de capitaux				
337 000	Morgan Stanley, 144A, 8,5 %, 26/11/2025	USA	USD	43 311 802	0,49
				43 311 802	0,49
	Équipements de communications				
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
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
500 000	Target Corp., 144A, 12 %, 30/06/2026	USA	USD	48 873 218	0,55
				48 873 218	0,55
	Services publics d'électricité				
625 000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8,5 %, 14/10/2025	USA	USD	44 238 514	0,50
				44 238 514	0,50
	Équipements et services énergétiques				
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
	Services financiers				
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
	Transport terrestre				
300 000	Union Pacific Corp., 144A, 6,5 %, 27/08/2025	USA	USD	69 690 363	0,79
				69 690 363	0,79
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
415 000	Starbucks Corp., 144A, 9 %, 12/01/2026	USA	USD	38 616 716	0,44
				38 616 716	0,44

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits ménagers durables					
350 000	MRV Engenharia e Participacoes SA, 144A, 12 %, 14/05/2026	USA	USD	24 076 593	0,27
				24 076 593	0,27
Médias et services interactifs					
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
Médias					
750 000	Comcast Corp., 144A, 8,5 %, 22/06/2026	USA	USD	26 312 099	0,30
				26 312 099	0,30
Métaux et exploitations minières					
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
Pétrole, gaz et carburants consommables					
220 500	Exxon Mobil Corp., 144A, 8,5 %, 03/11/2025	USA	USD	23 882 611	0,27
				23 882 611	0,27
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
	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
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
440 000	Nike, Inc., 144A, 10 %, 24/12/2025	USA	USD	31 941 232	0,36
				31 941 232	0,36
TOTAL OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS				2 063 995 087	23,41
OBLIGATIONS					
Titres adossés à des actifs					
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1, 5,875 %, 15/04/2029	USA	USD	1 420 846	0,01
1 391 235		USA	USD	353 434	—
373 464	FNMA CA3975, 4 %, 01/08/2049	USA	USD		
				564 008 265	6,39
Obligations convertibles					
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
Obligations d'entreprises					
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 %, perpétuelle	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 %, perpétuelle	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 %, perpétuelle	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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 Holdings 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 Holdings 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 %, perpétuelle	USA	USD	6 877 130	0,08
10 000 000	Vibrant 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 %, 10/02/2031	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
TOTAL OBLIGATIONS				2 447 476 406	27,76
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				3 030 674 671	34,37
				5 094 669 758	57,78
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
8 016 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 15/10/2024 ^{ns}	IRL	USD	—	—

Franklin Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 000 000	Endo, Inc., compte séquestre, 0 %, 01/04/2027**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			8 621 516 456	97,78

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin India Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
1 525 904	Endurance Technologies Ltd., Règlement 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, régl. S, 144A	IND	INR	33 985 690	0,95
				121 845 536	3,39
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
4 625 463	United Spirits Ltd	IND	INR	77 032 918	2,14
				77 032 918	2,14
	Commerce généraliste				
24 911 286	Vishal Mega Mart Ltd	IND	INR	38 903 870	1,08
				38 903 870	1,08
	Marchés de capitaux				
4 842 161	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	67 465 484	1,88
				67 465 484	1,88
	Matériaux de construction				
174 966	Shree Cement Ltd	IND	INR	63 321 228	1,76
				63 321 228	1,76
	Services financiers aux particuliers				
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
	Services publics d'électricité				
15 161 592	Tata Power Co. Ltd (The)	IND	INR	71 708 714	2,00
				71 708 714	2,00
	Équipements électriques				
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
	Produits alimentaires				
6 637 215	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	85 073 175	2,37
1 211 820	Nestlé India Ltd	IND	INR	34 841 229	0,97
				119 914 404	3,34
	Prestataires et services de soins de santé				
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, Règlement 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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
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
	Conglomérats industriels				
270 562	Siemens Ltd.	IND	INR	10 259 817	0,29
				10 259 817	0,29

Franklin India Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Assurances					
7 597 375	HDFC Life Insurance Co. Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	72 102 046	2,01
				72 102 046	2,01
Services de technologies de l'information					
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
Outils et services de sciences de la vie					
513 337	Divi's Laboratories Ltd.	IND	INR	40 783 989	1,13
				40 783 989	1,13
Médias					
1 884 070	Affle 3i Ltd.	IND	INR	43 911 696	1,22
				43 911 696	1,22
Métaux et exploitations minières					
3 544 685	Hindalco Industries Ltd	IND	INR	28 678 038	0,80
				28 678 038	0,80
Pétrole, gaz et carburants consommables					
9 849 417	Reliance Industries Ltd	IND	INR	172 396 512	4,80
				172 396 512	4,80
Produits de soins personnels					
1 084 917	Hindustan Unilever Ltd	IND	INR	29 037 412	0,81
				29 037 412	0,81
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
758 925	Computer Age Management Services Ltd	IND	INR	37 968 278	1,06
				37 968 278	1,06
Gestion et promotion immobilières					
4 482 483	Oberoi Realty Ltd	IND	INR	99 664 111	2,77
2 507 752	Lodha Developers Ltd., Règlement 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
Distribution spécialisée					
963 341	Trent Ltd	IND	INR	69 838 787	1,94
				69 838 787	1,94
Textiles, confection et produits de luxe					
1 601 451	Titan Co. Ltd	IND	INR	68 923 219	1,92
				68 923 219	1,92
				3 654 035 851	101,70
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
				3 654 035 851	101,70
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Commerce généraliste					
5 952	Girnar Software Pvt. Ltd, privilégiée"	IND	INR	10 304 518	0,29
				10 304 518	0,29
Services commerciaux et fournitures					
68 746	Flipkart Pvt Ltd, compte séquestre"	IND	USD	—	—
				—	—
				10 304 518	0,29
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
				10 304 518	0,29
TOTAL PLACEMENTS				3 664 340 369	101,99

Franklin India Fund (suite)

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Innovation Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
17 096	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	14 154 462	2,83
				14 154 462	2,83
	Automobiles				
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
	Biotechnologie				
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	Inmed, 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
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Équipements de communications				
26 061	Arista Networks, Inc.	USA	USD	2 666 301	0,53
				2 666 301	0,53
	Construction et ingénierie				
1 888	Quanta Services, Inc.	USA	USD	713 815	0,14
				713 815	0,14
	Services de consommation diversifiés				
2 711	Duolingo, Inc., A	USA	USD	1 111 564	0,22
				1 111 564	0,22
	Équipements électriques				
1 874	GE Vernova, Inc.	USA	USD	991 627	0,20
				991 627	0,20
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Équipements et services énergétiques				
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
	Divertissement				
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
	Services financiers				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
18 297	Transport terrestre Uber Technologies, Inc.	USA	USD	1 707 110	0,34
				1 707 110	0,34
18 353	Équipements et fournitures de soins de santé 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
22 734	Prestataires et services de soins de santé 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
37 173	Technologies de soins de santé 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
21 823	Hôtels, restaurants et loisirs 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
3 611	Assurances Root, Inc. 'A'	USA	USD	462 100	0,09
				462 100	0,09
40 919	Médias et services interactifs 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, Règlement S, 144A	DEU	EUR	151 164	0,03
				50 007 541	10,00
91 405	Services de technologies de l'information 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
9 737	Outils et services de sciences de la vie Tempus AI, Inc., A	USA	USD	618 689	0,12
393	Samsung Biologics Co. Ltd, Règlement S, 144A	KOR	KRW	288 390	0,06
				907 079	0,18
10 970	Produits pharmaceutiques 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
3 660	Services professionnels Verisk Analytics, Inc., A	USA	USD	1 140 090	0,23
				1 140 090	0,23
311 029	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Logiciels					
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., Règlement S	CAN	CAD	311 725	0,06
27 590	Aurora Innovation, Inc., A	USA	USD	144 572	0,03
				117 429 313	23,48
Distribution spécialisée					
4 206	Carvana Co., A	USA	USD	1 417 254	0,28
				1 417 254	0,28
Matériel informatique, stockage et périphériques					
45 971	Apple, Inc.	USA	USD	9 431 870	1,89
				9 431 870	1,89
TOTAL ACTIONS				497 404 289	99,46
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				497 404 289	99,46
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
WARRANTS					
Logiciels					
933	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	—	—
				—	—
TOTAL WARRANTS				—	—
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				—	—
TOTAL PLACEMENTS				497 404 289	99,46

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Intelligent Machines Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Pièces automobiles				
10 884	Hesai Group, ADR	CHN	USD	238 904	0,61
				238 904	0,61
	Automobiles				
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
	Équipements de communications				
6 700	Arista Networks, Inc.	USA	USD	685 477	1,74
				685 477	1,74
	Construction et ingénierie				
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
	Équipements électriques				
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 Ampere Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	184 521	0,47
				2 042 483	5,18
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Équipements et services énergétiques				
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
	Transport terrestre				
3 152	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	294 082	0,75
				294 082	0,75
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Technologies de soins de santé				
1 705	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	319 065	0,81
				319 065	0,81
	Produits ménagers durables				
768	Garmin Ltd.	USA	USD	160 297	0,41
				160 297	0,41
	Machines				
3 259	Symbotic, Inc. 'A'	USA	USD	126 612	0,32
				126 612	0,32
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
24 792	NVIDIA Corp.	USA	USD	3 916 888	9,93
8 885	Broadcom, Inc.	USA	USD	2 449 150	6,21

Franklin Intelligent Machines Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Logiciels				
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., Règlement S	CAN	CAD	31 260	0,08
				7 301 392	18,52
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
7 002	Apple, Inc.	USA	USD	1 436 600	3,64
				1 436 600	3,64
	TOTAL ACTIONS			38 806 320	98,40
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			38 806 320	98,40
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	WARRANTS				
	Logiciels				
91	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			38 806 320	98,40

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin MENA Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
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
	Marchés de capitaux				
109 192	Derayah Financial Co., Règlement S	SAU	SAR	792 989	1,23
				792 989	1,23
	Services commerciaux et fournitures				
950 000	E7 Group PJSC	ARE	AED	289 750	0,45
				289 750	0,45
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Services de consommation diversifiés				
1 276 224	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	1 445 595	2,24
				1 445 595	2,24
	Équipements et services énergétiques				
1 046 763	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	1 624 612	2,52
				1 624 612	2,52
	Divertissement				
56 000	Anghami, Inc.	CYM	USD	27 496	0,04
				27 496	0,04
	Services financiers				
2 203 560	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	568 661	0,88
				568 661	0,88
	Produits alimentaires				
690 221	Agthia Group PJSC	ARE	AED	819 474	1,27
				819 474	1,27
	Transport terrestre				
80 153	United International Transportation Co.	SAU	SAR	1 547 852	2,40
				1 547 852	2,40
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
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, Règlement S, 144A	KOR	EUR	640 801	0,99
				2 957 889	4,58
	Assurances				
28 700	Rasan Information Technology Co.	SAU	SAR	664 972	1,03
				664 972	1,03
	Services de technologies de l'information				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Compagnies aériennes de passagers					
290 128	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1 401 502	2,17
				1 401 502	2,17
Produits pharmaceutiques					
20 105	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	928 151	1,44
				928 151	1,44
Gestion et promotion immobilières					
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
Distribution spécialisée					
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
Infrastructures de transport					
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
Services publics d'eau					
2 819 759	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	1 274 519	1,98
				1 274 519	1,98
TOTAL ACTIONS				64 472 316	99,87
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				64 472 316	99,87
TOTAL PLACEMENTS				64 472 316	99,87

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Mutual European Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
207 677	Deutsche Post AG	DEU	EUR	8 166 364	1,37
				8 166 364	1,37
	Pièces automobiles				
364 587	Cie Générale des Établissements 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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
71 228	BASF SE	DEU	EUR	2 990 707	0,50
				2 990 707	0,50
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
2 499 315	Zabka Group SA	POL	PLN	12 752 569	2,13
				12 752 569	2,13
	Services de télécommunications diversifiés				
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
	Équipements et services énergétiques				
376 638	Schlumberger NV	USA	USD	10 807 220	1,81
				10 807 220	1,81
	Produits alimentaires				
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
	Produits ménagers				
187 075	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	10 819 525	1,81
				10 819 525	1,81
	Conglomérats industriels				
26 844	Siemens AG	DEU	EUR	5 853 475	0,98
				5 853 475	0,98
	Assurances				
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
	Services de technologies de l'information				
99 792	Capgemini SE	FRA	EUR	14 506 577	2,43
				14 506 577	2,43
	Machines				
991 717	CNH Industrial NV	USA	USD	10 911 034	1,83
				10 911 034	1,83
	Métaux et exploitations minières				
2 024 171	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	9 840 157	1,65

Franklin Mutual European Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
171 639	Rio Tinto plc	AUS	GBP	8 480 917	1,42
				18 321 074	3,07
	Multiservices publics				
961 448	National Grid plc	GBR	GBP	11 980 790	2,01
				11 980 790	2,01
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits papetiers et forestiers				
632 301	Mondi plc	AUT	GBP	8 771 276	1,47
				8 771 276	1,47
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
125 843	Teleperformance SE	FRA	EUR	10 376 328	1,74
				10 376 328	1,74
	Gestion et promotion immobilières				
1 127 059	Savills plc	GBR	GBP	13 072 976	2,19
				13 072 976	2,19
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
68 090	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	12 629 555	2,11
				12 629 555	2,11
	Textiles, confection et produits de luxe				
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
	Sociétés de négoce et distributeurs				
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
	TOTAL ACTIONS			582 426 485	97,49
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			582 426 485	97,49
	TOTAL PLACEMENTS			582 426 485	97,49

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
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
	Automobiles				
424 731	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	7 315 139	1,48
				7 315 139	1,48
	Banques				
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
	Boissons				
106 131	Heineken NV	NLD	EUR	9 259 172	1,87
				9 259 172	1,87
	Produits de construction				
70 095	Johnson Controls International plc	USA	USD	7 403 434	1,49
				7 403 434	1,49
	Marchés de capitaux				
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
	Services financiers aux particuliers				
42 454	Capital One Financial Corp.	USA	USD	9 032 513	1,82
				9 032 513	1,82
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
601 929	Seven & i Holdings Co. Ltd	JPN	JPY	9 688 245	1,96
				9 688 245	1,96
	Emballages et conditionnement				
167 000	International Paper Co.	USA	USD	7 820 610	1,58
				7 820 610	1,58
	Services de télécommunications diversifiés				
139 467	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	5 104 994	1,03
				5 104 994	1,03
	Équipements électriques				
425 348	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	9 148 799	1,85
				9 148 799	1,85
	Équipements et services énergétiques				
249 532	Schlumberger NV	USA	USD	8 434 182	1,70
				8 434 182	1,70
	Divertissement				
65 029	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	8 064 246	1,63
				8 064 246	1,63
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
39 773	American Tower Corp.	USA	USD	8 790 628	1,78
				8 790 628	1,78
	Services financiers				
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
	Produits alimentaires				
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
	Équipements et fournitures de soins de santé				
103 200	Medtronic plc	USA	USD	8 995 944	1,82

Franklin Mutual Global Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
93 099	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	8 491 560	1,71
				17 487 504	3,53
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Produits ménagers				
138 700	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	9 449 216	1,91
				9 449 216	1,91
	Conglomérats industriels				
20 037	Siemens AG	DEU	EUR	5 146 668	1,04
				5 146 668	1,04
	Assurances				
891 584	Prudential plc	HKG	GBP	11 159 289	2,25
				11 159 289	2,25
	Médias et services interactifs				
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
	Services de technologies de l'information				
47 377	Capgemini SE	FRA	EUR	8 112 667	1,64
				8 112 667	1,64
	Médias				
31 928	Charter Communications, Inc., A	USA	USD	13 052 486	2,64
				13 052 486	2,64
	Métaux et exploitations minières				
133 402	Rio Tinto plc	AUS	GBP	7 764 545	1,57
				7 764 545	1,57
	Multiservices publics				
690 403	National Grid plc	GBR	GBP	10 134 193	2,05
				10 134 193	2,05
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
231 274	Kenvue, Inc.	USA	USD	4 840 565	0,98
				4 840 565	0,98
	Produits pharmaceutiques				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
629 253	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	7 784 761	1,57
				7 784 761	1,57
	Logiciels				
19 945	Adobe, Inc.	USA	USD	7 716 322	1,56
				7 716 322	1,56
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
216 962	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9 594 411	1,94
				9 594 411	1,94
	Textiles, confection et produits de luxe				
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
	Sociétés de négoce et distributeurs				
88 114	AerCap Holdings NV	IRL	USD	10 309 338	2,08

Franklin Mutual Global Discovery Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
39 041	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	8 501 178	1,72
				18 810 516	3,80
	TOTAL ACTIONS			465 370 356	94,00
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			465 370 356	94,00
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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
	TOTAL OBLIGATIONS			12 014 430	2,42
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			12 014 430	2,42
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
6 560 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			477 384 786	96,42

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Automobiles				
75 848	General Motors Co.	USA	USD	3 732 480	1,48
				3 732 480	1,48
	Banques				
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
	Produits de construction				
41 163	Johnson Controls International plc	USA	USD	4 347 636	1,72
				4 347 636	1,72
	Marchés de capitaux				
4 956	BlackRock, Inc.	USA	USD	5 200 083	2,06
				5 200 083	2,06
	Équipements de communications				
61 802	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	4 287 823	1,70
				4 287 823	1,70
	Services financiers aux particuliers				
19 666	Capital One Financial Corp.	USA	USD	4 184 138	1,66
				4 184 138	1,66
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Emballages et conditionnement				
86 551	International Paper Co.	USA	USD	4 053 183	1,61
				4 053 183	1,61
	Services publics d'électricité				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
81 713	Flex Ltd	USA	USD	4 079 113	1,62
				4 079 113	1,62
	Équipements et services énergétiques				
118 062	Schlumberger NV	USA	USD	3 990 496	1,58
				3 990 496	1,58
	Divertissement				
32 950	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	4 086 130	1,62
				4 086 130	1,62
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
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
	Services financiers				
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
	Produits alimentaires				
32 890	Kellanova	USA	USD	2 615 742	1,04
				2 615 742	1,04
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
118 731	Baxter International, Inc.	USA	USD	3 595 175	1,43
				12 388 968	4,91
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Produits ménagers durables				
34 326	D.R. Horton, Inc.	USA	USD	4 425 308	1,75
				4 425 308	1,75
	Assurances				
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
	Médias et services interactifs				
28 843	Alphabet, Inc., A	USA	USD	5 083 002	2,01
				5 083 002	2,01
	Machines				
28 284	Dover Corp.	USA	USD	5 182 477	2,05
				5 182 477	2,05
	Médias				
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
	Métaux et exploitations minières				
16 029	Reliance, Inc.	USA	USD	5 031 503	1,99
				5 031 503	1,99
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
172 958	Kenvue, Inc.	USA	USD	3 620 011	1,43
				3 620 011	1,43
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
20 476	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	4 473 801	1,77
				4 473 801	1,77
	Logiciels				
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
	Distribution spécialisée				
7 857	Ulta Beauty, Inc.	USA	USD	3 675 662	1,46
				3 675 662	1,46
	Tabac				
85 210	British American Tobacco plc	GBR	GBP	4 051 426	1,60
				4 051 426	1,60
	Sociétés de négoce et distributeurs				
25 988	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	5 658 887	2,24

Franklin Mutual U.S. Value Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
35 724	AerCap Holdings NV	IRL	USD	4 179 708	1,66
				9 838 595	3,90
	TOTAL ACTIONS			237 868 841	94,21
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			237 868 841	94,21
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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
	TOTAL OBLIGATIONS			6 403 763	2,54
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			6 403 763	2,54
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
4 551 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre"	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			244 272 604	96,75

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Natural Resources Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Produits et services agricoles				
17 300	Bunge Global SA	USA	USD	1 388 844	0,62
				1 388 844	0,62
	Charbon et combustibles consommables				
19 300	Cameco Corp.	CAN	USD	1 432 639	0,64
				1 432 639	0,64
	Construction et ingénierie				
84 072	Cadeler A/S, ADR	DNK	USD	1 670 511	0,75
				1 670 511	0,75
	Matériaux de construction				
7 300	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	4 007 408	1,79
				4 007 408	1,79
	Cuivre				
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
	Produits chimiques diversifiés				
45 700	Huntsman Corp.	USA	USD	476 194	0,21
				476 194	0,21
	Métaux et exploitations minières				
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
	Composants et équipements électriques				
402 100	T1 Energy, Inc.	NOR	USD	494 583	0,22
				494 583	0,22
	Engrais et produits chimiques agricoles				
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
	Or				
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
	Équipement électrique lourd				
3 200	GE Vernova, Inc.	USA	USD	1 693 280	0,76
				1 693 280	0,76
	Gaz industriels				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Machines industrielles, fournitures et composants					
13 600	Xylem, Inc.	USA	USD	1 759 296	0,78
				1 759 296	0,78
Pétrole et gaz intégrés					
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
Récipients en métal, verre et plastique					
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
Forage pétrolier et gazier					
12 200	Precision Drilling Corp.	CAN	USD	576 328	0,26
				576 328	0,26
Équipements et services pétroliers et gaziers					
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
Exploration et production pétrolières et gazières					
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
Raffinage et marketing pétroliers et gaziers					
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
Stockage et transport pétroliers et gaziers					
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
5 900	Produits et matériaux d'emballage en papier et plastique Packaging Corp. of America	USA	USD	1 111 855	0,50
				1 111 855	0,50
3 970	Pierres et métaux précieux Valterra Platinum Ltd.	ZAF	GBP	174 381	0,08
				174 381	0,08
19 100	Chimie de spécialité 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., privilégiée, 7,25 %	USA	USD	738 300	0,33
				2 962 104	1,32
139 700	Acier 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
	TOTAL ACTIONS			217 556 728	97,08
	WARRANTS				
13 535	Pétrole et gaz intégrés Occidental Petroleum Corp. 03/08/2027	USA	USD	280 310	0,12
				280 310	0,12
	TOTAL WARRANTS			280 310	0,12
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			217 837 038	97,20
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
667 000	Obligations convertibles 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
	TOTAL OBLIGATIONS			1 688 302	0,75
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			1 688 302	0,75
	TOTAL PLACEMENTS			219 525 340	97,95

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin NextStep Conservative Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
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
				<u>12 493 527</u>	<u>49,82</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>12 493 527</u>	<u>49,82</u>
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
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
				<u>11 987 302</u>	<u>47,81</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>11 987 302</u>	<u>47,81</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>24 480 829</u>	<u>97,63</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>24 480 829</u>	<u>97,63</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin NextStep Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
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
	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (acc)				
34 381	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
				<u>11 650 234</u>	<u>41,92</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>11 650 234</u>	<u>41,92</u>
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
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
				<u>15 542 618</u>	<u>55,93</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>15 542 618</u>	<u>55,93</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>27 192 852</u>	<u>97,85</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>27 192 852</u>	<u>97,85</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin NextStep Moderate Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
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
	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	1 956 086	2,62
77 316					
84 533	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 130 211	1,51
				<u>33 892 955</u>	<u>45,46</u>
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			<u>33 892 955</u>	<u>45,46</u>
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
	Services financiers				
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
				<u>39 273 748</u>	<u>52,68</u>
	TOTAL FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			<u>39 273 748</u>	<u>52,68</u>
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			<u>73 166 703</u>	<u>98,14</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>73 166 703</u>	<u>98,14</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Saudi Arabia Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
715 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, régl. S, 6,51 %, 23/02/2042	SAU	USD	741 500	7,21
694 850	EIG Pearl Holdings SARL, régl. S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	619 285	6,02
440 000	Gaci First Investment Co., régl. S, 5,375 %, 29/01/2054	SAU	USD	389 926	3,79
400 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5, régl. S, 2,413 %, 17/09/2030	SAU	USD	355 468	3,45
300 000	Gaci First Investment Co., régl. S, 4,75 %, 14/02/2030	SAU	USD	301 411	2,93
250 000	SRC Sukuk Ltd, Règlement S, 5,375 %, 27/02/2035	SAU	USD	253 447	2,46
200 000	Ma'aden Sukuk Ltd., Règlement S 5,25 % 13/02/2030	SAU	USD	203 685	1,98
200 000	Alpha Star Holding VII Ltd, régl. S, 7,75 %, 27/04/2026	ARE	USD	202 909	1,97
200 000	Al Rajhi Sukuk Ltd., Règlement S, 6,25 %, perpétuelle	SAU	USD	201 033	1,95
200 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd, Règlement S, 7,25 %, 02/07/2030	SAU	USD	199 766	1,94
200 000	SAB AT1 Ltd, Règlement S, 6,5 %, perpétuelle	SAU	USD	199 609	1,94
200 000	Adnoc Murban Rsc Ltd, régl. S, 4,25 %, 11/09/2029	ARE	USD	199 210	1,94
200 000	Banque Saudi Fransi, Règlement S, 6,375 %, perpétuelle	SAU	USD	198 458	1,93
200 000	NCB Tier 1 Sukuk Ltd, régl. S, 3,5 %, perpétuelle	SAU	USD	194 136	1,89
200 000	Arabian Centres Sukuk II Ltd, régl. S, 5,625 %, 07/10/2026	SAU	USD	193 262	1,88
200 000	Riyad Tier 1 Sukuk Ltd., Règlement S, 4 %, perpétuelle	SAU	USD	192 954	1,87
215 000	Gaci First Investment Co., régl. S, 5,375 %, 13/10/2122	SAU	USD	177 857	1,73
				4 823 916	46,88
	Obligations d'État et de collectivités locales				
715 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 4,375 %, 16/04/2029	SAU	USD	714 131	6,94
670 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	571 911	5,56
620 000	Saudi Arabian Oil Co., Règlement S, 5,875 %, 17/07/2064	SAU	USD	567 283	5,51
440 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5 %, 16/01/2034	SAU	USD	441 254	4,29
450 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 2,5 %, 03/02/2027	SAU	USD	438 123	4,26
450 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5,75 %, 16/01/2054	SAU	USD	429 396	4,17
440 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	383 816	3,73
600 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 3,45 %, 02/02/2061	SAU	USD	372 842	3,62
400 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 5,25 %, 16/01/2050	SAU	USD	362 903	3,53
300 000	KSA Sukuk Ltd, Règlement S, 5,25 %, 04/06/2030	SAU	USD	309 622	3,01
295 000	Obligation de l'État saoudien, régl. S, 4,5 %, 26/10/2046	SAU	USD	243 393	2,36
200 000	Saudi Arabian Oil Co., Règlement S, 5,25 %, 17/07/2034	SAU	USD	202 290	1,97
200 000	Saudi Arabian Oil Co., Règlement S, 2,25 %, 24/11/2030	SAU	USD	177 822	1,73
				5 214 786	50,68
	TOTAL OBLIGATIONS			10 038 702	97,56
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			10 038 702	97,56
	TOTAL PLACEMENTS			10 038 702	97,56

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Sealand China A - Shares Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
8 797	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	59 904	0,09
				59 904	0,09
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Biotechnologie				
424 322	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1 161 215	1,72
				1 161 215	1,72
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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
	Services commerciaux et fournitures				
621 744	Shanghai M&G Stationery, Inc., A	CHN	CNY	2 517 149	3,72
				2 517 149	3,72
	Équipements de communications				
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
	Construction et ingénierie				
117 692	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CHN	CNY	140 994	0,21
				140 994	0,21
	Matériaux de construction				
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
	Équipements électriques				
87 094	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	3 070 268	4,53
				3 070 268	4,53
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Produits alimentaires				
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
	Équipements et fournitures de soins de santé				
2 225	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd, A	CHN	CNY	69 833	0,10
				69 833	0,10
	Produits ménagers durables				
60 800	Gree Electric Appliances, Inc. 'A'	CHN	CNY	381 318	0,56

Franklin Sealand China A - Shares Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
14 700	Oppein Home Group, Inc., 'A'	CHN	CNY	115 862	0,17
				497 180	0,73
	Machines				
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
	Transport maritime				
112 792	Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd, A	CHN	CNY	150 397	0,22
				150 397	0,22
	Métaux et exploitations minières				
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
	Produits de soins personnels				
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
	Produits pharmaceutiques				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Logiciels				
17 839	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CHN	CNY	697 563	1,03
				697 563	1,03
	Distribution spécialisée				
69 900	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd, A	CHN	CNY	595 200	0,88
				595 200	0,88
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
178 430	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2 831 610	4,18
				2 831 610	4,18
	TOTAL ACTIONS			66 176 360	97,72
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			66 176 360	97,72
	TOTAL PLACEMENTS			66 176 360	97,72

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Strategic Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Équipements et services énergétiques				
347	Valaris Ltd	USA	USD	14 612	—
				14 612	—
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
1 057	Amplify Energy Corp.	USA	USD	3 382	—
				3 382	—
	TOTAL ACTIONS			17 994	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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 Holdings 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
	KazMunayGas National Co. JSC, Règlement S, 5,375 %, 24/04/2030	KAZ	USD	1 170 637	0,15
1 160 000					
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, régl. 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
700 000	WRKCo, Inc., 3 %, 15/06/2033	USA	USD	612 443	0,08

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
Obligations d'État et de collectivités locales					
16 198 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,625 %, 31/05/2027	USA	USD	15 866 447	2,01
15 464 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,375 %, 15/08/2026	USA	USD	15 533 769	1,97
13 538 000	Bon du Trésor américain à MT, 4 %, 28/02/2030	USA	USD	13 672 851	1,73
10 800 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,125 %, 15/11/2032	USA	USD	10 876 781	1,38
10 300 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,75 %, 15/04/2026	USA	USD	10 274 036	1,30
9 848 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,875 %, 30/09/2029	USA	USD	9 895 701	1,25
9 900 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	9 239 098	1,17
9 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 1,875 %, 28/02/2027	USA	USD	8 821 668	1,12
8 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,125 %, 31/05/2026	USA	USD	8 255 707	1,05
7 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,25 %, 15/11/2027	USA	USD	7 253 613	0,92
4 500 000	Bon du Trésor américain à MT indexé sur l'inflation, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	6 042 295	0,77
5 350 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,75 %, 31/05/2030	USA	USD	5 339 028	0,68
5 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,25 %, 30/06/2029	USA	USD	5 302 441	0,67
5 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,625 %, 15/05/2026	USA	USD	5 081 506	0,64
5 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 4 %, 31/07/2030	USA	USD	5 044 629	0,64
4 800 000	Bon du Trésor américain à MT, 1,25 %, 30/04/2028	USA	USD	4 487 063	0,57
4 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,875 %, 15/05/2028	USA	USD	3 911 406	0,50
3 200 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,375 %, 30/11/2030	USA	USD	3 283 375	0,42
2 800 000	Bon du Trésor américain à MT, 3 %, 15/07/2025	USA	USD	2 798 509	0,35
3 884 000	Obligation du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2049	USA	USD	2 789 349	0,35
2 800 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,875 %, 30/04/2029	USA	USD	2 715 125	0,34
2 264 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,25 %, 15/11/2034	USA	USD	2 272 136	0,29
2 240 000	Obligation de l'État brésilien, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	2 114 730	0,27
2 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,5 %, 31/01/2030	USA	USD	2 075 924	0,26
2 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,75 %, 15/02/2028	USA	USD	2 050 371	0,26
2 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,625 %, 15/02/2029	USA	USD	2 022 809	0,26
1 900 000	Obligation de l'État paraguayen, Règlement S, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	1 891 640	0,24
1 760 000	Obligation de l'État guatémaltèque, 144A 7,05 %, 04/10/2032	GTM	USD	1 873 986	0,24
1 840 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6 %, 19/07/2028	DOM	USD	1 872 200	0,24
1 900 000	Bon du Trésor américain à MT, 1,625 %, 15/05/2026	USA	USD	1 860 712	0,24
2 200 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 15/02/2048	USA	USD	1 635 305	0,21
2 150 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 15/02/2049	USA	USD	1 584 785	0,20
1 440 000	Obligation de l'État égyptien, 144A, 8,625 %, 04/02/2030	EGY	USD	1 457 460	0,18
1 500 000	Obligation de l'État roumain, 144A, 3 %, 27/02/2027	ROU	USD	1 450 924	0,18
1 360 000	Obligation de l'État du Costa Rica, Règlement S, 6,125 %, 19/02/2031	CRI	USD	1 401 467	0,18
1 260 000	Obligation de l'État turc, 9,125 %, 13/07/2030	TUR	USD	1 399 054	0,18
1 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,5 %, 31/01/2028	USA	USD	1 393 109	0,18
1 240 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	1 250 774	0,16
1 180 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	1 247 893	0,16
1 180 000	Obligation de l'État chilien, 5,65 %, 13/01/2037	CHL	USD	1 218 468	0,15
1 160 000	Obligation de l'État hongrois, régl. S, 5,25 %, 16/06/2029	HUN	USD	1 170 866	0,15
1 160 000	Obligation de l'État indonésien, Règlement S, 4,35 %, 08/01/2027	IDN	USD	1 164 563	0,15
1 180 000	Power Finance Corp. Ltd, Règlement S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	1 131 823	0,14
940 000	Obligation de l'État roumain, Règlement S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	1 057 428	0,13

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 140 000	Obligation de l'État mexicain, 2,659 %, 24/05/2031	MEX	USD	988 950	0,13
940 000	Obligation de l'État ouzbek, Règlement S, 6,9 %, 28/02/2032	UZB	USD	969 042	0,12
980 000	Obligation de l'État sud-africain, 5,875 %, 20/04/2032	ZAF	USD	960 574	0,12
1 100 000	Obligation de l'État arménien, Règlement S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	952 882	0,12
1 060 000	Obligation de l'État péruvien, 2,783 %, 23/01/2031	PER	USD	952 039	0,12
900 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 6,5 %, 26/09/2033	SRB	USD	948 853	0,12
900 000	Obligation de l'État philippin, 5,5 %, 04/02/2035	PHL	USD	933 540	0,12
920 000	Southern Gas Corridor CJSC, Règlement S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	933 252	0,12
900 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 6,25 %, 26/05/2028	SRB	USD	931 230	0,12
640 000	Obligation de l'État monténégrin, 144A 4,875 %, 01/04/2032	MNE	EUR	747 673	0,09
	Obligation de l'État camerounais, Règlement S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	721 362	0,09
780 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,875 %, 30/11/2029	USA	USD	703 213	0,09
700 000	Obligation de l'État irakien, Règlement S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	701 898	0,09
820 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	654 710	0,08
550 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,5 %, 30/04/2028	USA	USD	547 100	0,07
400 000	Obligation de l'État bulgare, régl. S, 3,625 %, 05/09/2032	BGR	EUR	488 985	0,06
480 000	Obligation de l'État brésilien, 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	Obligation de l'État jordanien, Règlement S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	472 943	0,06
400 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15/11/2052	USA	USD	349 953	0,04
300 000	Obligation de l'État bulgare, régl. S, 5 %, 05/03/2037	BGR	USD	293 584	0,04
				208 286 537	26,40
	TOTAL OBLIGATIONS			288 174 349	36,53
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			288 192 343	36,53
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
12 930	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	67 986	0,01
				67 986	0,01
	TOTAL ACTIONS			67 986	0,01
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
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, Series 2023-59, 3,5 %, 25/04/2051	USA	USD	2 491 009	0,32
2 440 104	COLT Mortgage Loan Trust, Series 2024-3, 144A, 6,393 %, 25/06/2069	USA	USD	2 472 254	0,31
	BRAVO Residential Funding Trust, Series 2024-NQM5, 144A, 5,803 %, 25/06/2064	USA	USD	2 456 511	0,31
14 115 764	GNMA, Series 2020-134, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	2 433 570	0,31
14 969 032	GNMA, Series 2022-88, 2,5 %, 20/01/2052	USA	USD	2 230 185	0,28
	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P2, 4,255 %, 15/12/2048	USA	USD	2 031 131	0,26
2 051 000	FNMA, Series 2020-62, 4 %, 25/06/2048	USA	USD	1 979 183	0,25
9 897 333	Banc of America Mortgage Trust, Series 2015-UBS7, FRN, 4,451 %, 15/09/2048	USA	USD	1 970 096	0,25
2 039 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29, FRN, 4,361 %, 15/06/2048	USA	USD	1 956 729	0,25
2 011 000	FIGRE Trust, Series 2025-HE4, 144A, FRN, 5,408 %, 25/07/2055	USA	USD	1 858 814	0,24
1 845 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C22, FRN, 4,191 %, 15/04/2048	USA	USD	1 753 568	0,22
2 017 000	FNMA CA1706, 4,5 %, 01/05/2048	USA	USD	1 733 986	0,22
1 781 332	Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES4, 144A 5,122 %, 25/09/2064	USA	USD	1 697 134	0,22
1 703 442	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3, 3,718 %, 15/08/2048	USA	USD	1 649 513	0,21
1 655 949	FNMA MA4415, 3 %, 01/09/2051	USA	USD	1 310 470	0,17
1 505 592	COLT Mortgage Loan Trust, Series 2024-2, 144A, 6,125 %, 25/04/2069	USA	USD	1 292 535	0,16

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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, Series 2016-C1, 3,576 %, 17/03/2049	USA	USD	793 442	0,10
698 000	Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 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, Series 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, Series 2024-CES1, 144A, 5,919 %, 25/06/2054	USA	USD	436 292	0,06
427 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 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, Series 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, Series 2016-GS2, 3,05 %, 10/05/2049	USA	USD	236 917	0,03
231 000	Lhome Mortgage Trust, Series 2025-RTL2, 144A, FRN 5,612 %, 25/04/2040	USA	USD	232 134	0,03
188 472	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 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, Series 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	—
7 074	FHLMC C91164, 5 %, 01/03/2028	USA	USD	7 114	—

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
Obligations d'entreprises					
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
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

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
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

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	Société Générale 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
1 000 000	Comcast Corp., 5,3 %, 01/06/2034	USA	USD	1 024 694	0,13
1 000 000	Iliad Holdings 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

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	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
	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	Société Générale 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., Règlement S, FRN, 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 Enterprises, 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
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

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
450 000	Energio-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, Règlement 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 Enterprises, 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, régl. 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
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 380 000	Obligation de l'État colombien, 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	Obligation de l'État panaméen, 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

Franklin Strategic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
285 000	Electricité de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	293 706	0,04
				5 294 706	0,67
	TOTAL OBLIGATIONS			437 499 910	55,45
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			437 567 896	55,46
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
89 005	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, 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	—
	TOTAL ACTIONS			1 326	—
	WARRANTS				
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2025**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL WARRANTS			—	—
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
5 031	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-6, 5 %, 25/09/2019§	CHE	USD	2 871	—
				2 871	—
	Obligations d'entreprises				
1 600 000	Sanchez Energy Corp., compte séquestre, 6,125 %, 15/01/2023§	USA	USD	32 000	0,01
88 198	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	2 792	—
3 445	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	422	—
1 566 809	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
690 185	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	—	—
				35 214	0,01
	TOTAL OBLIGATIONS			38 085	0,01
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			39 411	0,01
	TOTAL PLACEMENTS			725 799 650	92,00

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Sustainable Global Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
25 700	Fret aérien et logistique DSV A/S	DNK	DKK	6 164 257	3,09
				6 164 257	3,09
63 000	Banques HDFC Bank Ltd, ADR	IND	USD	4 830 210	2,43
				4 830 210	2,43
24 300	Biotechnologie BioNTech SE, ADR	DEU	USD	2 587 221	1,30
				2 587 221	1,30
34 400	Commerce généraliste 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
11 000	Marchés de capitaux 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
25 600	Chimie 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
54 000	Services commerciaux et fournitures Veralto Corp.	USA	USD	5 451 300	2,74
				5 451 300	2,74
257 000	Emballages et conditionnement SIG Group AG	CHE	CHF	4 753 741	2,39
				4 753 741	2,39
15 400	Équipements électriques 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
36 400	Équipements, instruments et composants électroniques 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
10 100	Services financiers Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	5 675 594	2,85
				5 675 594	2,85
66 600	Équipements et fournitures de soins de santé 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
78 000	Hôtels, restaurants et loisirs 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
42 500	Services de technologies de l'information Shopify, Inc., A	CAN	USD	4 902 375	2,46
				4 902 375	2,46
25 200	Outils et services de sciences de la vie 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
26 900	Produits pharmaceutiques 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services professionnels					
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
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
TOTAL ACTIONS				197 785 878	99,31
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				197 785 878	99,31
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Métaux et exploitations minières					
103 000	Walter Energy, Inc., compte séquestre**	USA	USD	—	—
				—	—
TOTAL ACTIONS				—	—
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				—	—
TOTAL PLACEMENTS				197 785 878	99,31

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin Technology Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
2 722 554	NU Holdings Ltd, A	BRA	USD	37 353 441	0,31
				37 353 441	0,31
	Biotechnologie				
257 200	Caris Life Sciences, Inc.	USA	USD	6 872 384	0,06
				6 872 384	0,06
	Commerce généraliste				
1 605 889	Amazon.com, Inc.	USA	USD	352 315 988	2,95
				352 315 988	2,95
	Équipements de communications				
1 890 384	Arista Networks, Inc.	USA	USD	193 405 187	1,62
				193 405 187	1,62
	Équipements, instruments et composants électroniques				
939 400	Coherent Corp.	USA	USD	83 803 874	0,70
				83 803 874	0,70
	Divertissement				
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
	Services financiers				
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
	Transport terrestre				
1 080 400	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	100 801 320	0,84
				100 801 320	0,84
	Technologies de soins de santé				
234 611	Veeva Systems, Inc., A	USA	USD	67 563 276	0,57
				67 563 276	0,57
	Hôtels, restaurants et loisirs				
576 766	DoorDash, Inc., A	USA	USD	142 178 587	1,19
				142 178 587	1,19
	Médias et services interactifs				
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
	Services de technologies de l'information				
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
	Outils et services de sciences de la vie				
352 773	Tempus AI, Inc., A	USA	USD	22 415 196	0,19
				22 415 196	0,19
	Médias				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
832 052	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	134 576 090	1,13

Franklin Technology Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Logiciels				
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
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
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
	Services de télécommunications sans fil				
522 600	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	124 514 676	1,04
				124 514 676	1,04
	TOTAL ACTIONS			11 427 121 245	95,72
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			11 427 121 245	95,72
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
214 285	Space Exploration Technologies Corp., A"	USA	USD	39 642 725	0,33
				39 642 725	0,33
	Pièces automobiles				
2 162 730	Flock Group, Inc. 'G', privilégiée"	USA	USD	31 941 792	0,27
1 388 889	Tula Technology, Inc., 'E', privilégiée"	USA	USD	3 039 541	0,02
138 888	Tula eTechnology, Inc., privilégiée"	USA	USD	—	—
				34 981 333	0,29
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Construction et ingénierie				
2	Canva, Inc., A-4, privilégiée"	USA	USD	2 803	—
				2 803	—
	Services de consommation diversifiés				
709 046	Newsela, Inc., D, privilégiée"	USA	USD	13 182 968	0,11
				13 182 968	0,11

Franklin Technology Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services financiers					
525 629	Stripe, Inc. 'I', privilégiée"	USA	USD	18 922 644	0,16
83 010	Stripe, Inc., B"	USA	USD	2 988 360	0,02
				21 911 004	0,18
Services de technologies de l'information					
45 403	Discord, Inc. 'I', privilégiée"	USA	USD	22 638 143	0,19
				22 638 143	0,19
Services professionnels					
177 683	Gusto, Inc. 'B', privilégiée"	USA	USD	4 927 571	0,04
				4 927 571	0,04
Logiciels					
845 703	Databricks, Inc., G, privilégiée"	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, privilégiée"	USA	USD	18 075 042	0,15
417 711	xAI Corp. 'B', privilégiée"	USA	USD	15 271 514	0,13
136 083	Databricks, Inc., H, privilégiée"	USA	USD	14 166 267	0,12
59 639	Workrise Technologies, Inc. 'E', privilégiée"	USA	USD	12 732 756	0,11
108 108	Databricks, Inc., J, privilégiée"	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, privilégiée"	USA	USD	9 474 737	0,08
230 947	xAI Corp., C, privilégiée"	USA	USD	8 443 422	0,07
410 967	6Sense Insights, Inc.'C-1', privilégiée"	USA	USD	7 129 677	0,06
472 417	Talkdesk, Inc., D, privilégiée"	USA	USD	6 856 925	0,06
106 789	Formagrid, Inc. 'F', privilégiée"	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, privilégiée"	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', privilégiée"	USA	USD	3 839 041	0,03
503 700	Tanium, Inc., G, privilégiée"	USA	USD	3 637 536	0,03
456 332	Tanium, Inc., B"	USA	USD	3 282 856	0,03
65 100	Gusto, Inc. 'A', privilégiée"	USA	USD	1 805 377	0,02
706	Canva, Inc., A, privilégiée"	AUS	USD	989 606	0,01
29	Canva, Inc., A-3, privilégiée"	AUS	USD	40 650	–
1	Canva, Inc., A-5, privilégiée"	AUS	USD	1 402	–
1 395 216	Fortinet, Inc., compte séquestre"	USA	USD	–	–
				317 391 135	2,66
				486 481 909	4,07
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				486 481 909	4,07
TOTAL PLACEMENTS				11 913 603 154	99,79

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

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

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
25 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 08/07/2025	USA	USD	24 979 875	1,28
25 000 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 15/07/2025	USA	USD	24 959 677	1,28
14 300 000	Bon du Trésor américain, 0 %, 01/07/2025	USA	USD	14 300 000	0,74
				64 239 552	3,30
	TOTAL OBLIGATIONS			64 239 552	3,30
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			64 239 552	3,30
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	CERTIFICATS DE DÉPÔT				
	Banques				
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 %, 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
	Marchés de capitaux				
9 000 000	DNB Bank ASA, 4,39 %, 28/07/2025	NOR	USD	9 000 264	0,46
				9 000 264	0,46
	TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT			288 309 405	14,83
	BILLETS DE TRÉSORERIE				
	Banques				
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
	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	Société Générale SA, 144A, FRN, 4,76 %, 04/08/2025	FRA	USD	10 502 615	0,54

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

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
10 000 000	National Australia Bank Ltd, FRN 4,63 %, 20/02/2026	AUS	USD	9 998 909	0,52
10 000 000	Banque nationale du Canada, 0 %, 29/07/2025	CAN	USD	9 965 006	0,51
10 000 000	Banque nationale du 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	Banque nationale du 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
	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	Banque nationale du 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	Société Générale SA, 144A, FRN, 4,76 %, 16/09/2025	FRA	USD	2 150 765	0,11
				439 157 391	22,58
	Boissons				
18 000 000	Coca-Cola Co. (The), 0 %, 17/07/2025	USA	USD	17 963 457	0,92
				17 963 457	0,92
	Marchés de capitaux				
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
	Services financiers aux particuliers				
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
	Services financiers				
25 000 000	Export Development Corp., 0 %, 07/07/2025	USA	USD	24 979 220	1,29
18 000 000	Province de Québec, 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
	Produits alimentaires				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
18 000 000	TotalEnergies Capital SA, 0 %, 16/09/2025	FRA	USD	17 829 454	0,92
				17 829 454	0,92
	Produits de soins personnels				
18 000 000	Unilever Finance Netherlands BV, 0 %, 21/07/2025	GBR	USD	17 954 629	0,92
				17 954 629	0,92
	Produits pharmaceutiques				
18 000 000	Sanofi SA, 0 %, 25/07/2025	USA	USD	17 945 964	0,92
				17 945 964	0,92
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
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
	TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE			787 786 091	40,51
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
55 000 000	FHLB 0 % 11/07/2025	USA	USD	54 930 089	2,82

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

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
TOTAL OBLIGATIONS				543 257 611	27,94
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				1 619 353 107	83,28
TOTAL PLACEMENTS				1 683 592 659	86,58

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin U.S. Government Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÈGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
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
2 957 994	GNMA MA8879, 5,5 %, 20/05/2053	USA	USD	2 978 105	0,42

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
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

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
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

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	—
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	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	—
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	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	—
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	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	—
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	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	—
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	—

Franklin U.S. Government Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
3	GNMA 002156, 8 %, 20/01/2026	USA	USD	3	—
				683 923 695	96,22
	TOTAL OBLIGATIONS			683 923 695	96,22
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			683 923 695	96,22
	TOTAL PLACEMENTS			683 923 695	96,22

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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, 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, 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
300 000	ONEOK, Inc. 4,85 %, 15/07/2026	USA	USD	300 621	0,09

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
12 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 0,375 %, 30/11/2025	USA	USD	11 808 431	3,46
11 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 0,5 %, 31/08/2027	USA	USD	10 737 676	3,15
10 200 000	Bon du Trésor américain à MT, 2 %, 15/11/2026	USA	USD	9 946 992	2,92
8 300 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,625 %, 30/04/2029	USA	USD	8 561 320	2,51
8 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 4,375 %, 31/08/2028	USA	USD	8 261 684	2,42
8 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 0,375 %, 31/01/2026	USA	USD	8 215 489	2,41
8 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 1,625 %, 31/10/2026	USA	USD	7 768 438	2,28
6 400 000	Bon du Trésor américain à MT, 0,625 %, 31/03/2027	USA	USD	6 063 500	1,78
6 200 000	Obligation du Trésor américain, 0 %, 15/11/2027	USA	USD	5 672 943	1,66
6 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 0,625 %, 30/11/2027	USA	USD	5 578 359	1,64
5 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,75 %, 31/12/2028	USA	USD	5 506 231	1,62
5 000 000	Bon du Trésor américain à MT, 1,5 %, 31/01/2027	USA	USD	4 823 633	1,42
3 300 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,875 %, 15/08/2028	USA	USD	3 219 563	0,94
	Bon du Trésor américain à MT indexé sur l'inflation, 0,125 %, 15/04/2026	USA	USD	3 024 349	0,89
2 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,25 %, 15/11/2027	USA	USD	2 417 871	0,71
2 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 0,75 %, 31/08/2026	USA	USD	2 409 863	0,71
1 900 000	Bon du Trésor américain à MT, 2,75 %, 15/02/2028	USA	USD	1 855 098	0,54
1 500 000	Bon du Trésor américain à MT, 3,875 %, 15/03/2028	USA	USD	1 507 441	0,44
1 100 000	Bon du Trésor américain à MT, 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
	Supranational				
1 500 000	Banque Ouest Africaine de Développement, Règlement S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1 472 839	0,43
				1 472 839	0,43
	TOTAL OBLIGATIONS			164 163 940	48,17
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			164 163 940	48,17
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Titres adossés à des actifs				
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
	Flatiron CLO 28 Ltd., Series 2024-1A, 144A, FRN 5,576 %, 15/07/2036	CYM	USD	2 091 885	0,61
2 090 000	FNMA, Series 2025-55, FRN, 5,406 %, 25/07/2055	USA	USD	1 697 875	0,50
1 700 000	FHLMC, Series 5537, OTV, 5,455 %, 25/05/2055	USA	USD	1 654 597	0,49
1 654 645	Symphony CLO XXXII Ltd., Series 2022-32A, 144A, FRN 5,599 %, 23/04/2035	CYM	USD	1 601 461	0,47
1 600 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 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
	Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN, 5,592 %, 22/04/2035	CYM	USD	1 600 000	0,47
1 600 000	FHLMC, Series 5549, OTV, 5,505 %, 25/06/2055	USA	USD	1 599 230	0,47
1 597 272	Goldentree Loan Management US CLO 11 Ltd., Series 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, Series 5534, OTV, 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, Series 5420, OTV, 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., Series 34A, 144A, FRN, 5,701 % 20/10/2034	CYM	USD	1 351 688	0,40
	Symphony CLO XXIII Ltd., Series 2020-23A, 144A, FRN 5,156 %, 15/01/2034	CYM	USD	1 340 956	0,39

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 297 802	FNMA, Series 2024-98, FRN, 5,455 %, 25/12/2053	USA	USD	1 298 788	0,38
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, Series 5478, OTV, 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
	Ocean Trails CLO X, Series 2020-10A, 144A, OTV, 5,556 %, 15/10/2034	CYM	USD	1 190 753	0,35
1 190 000	FNMA, Series 2024-54, FRN, 5,275 %, 25/08/2054	USA	USD	1 113 062	0,33
1 110 459	Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-4, 144A, FRN, 3 %, 25/06/2058	USA	USD	1 087 830	0,32
1 147 312	FNMA, Series 2024-8, FRN, 5,355 %, 25/03/2054	USA	USD	1 082 029	0,32
1 080 472	FHLMC, Series 5438, OTV, 5,405 %, 25/08/2054	USA	USD	1 067 475	0,31
1 068 296	Octagon Investment Partners 35 Ltd, Series 2018-1A, 144A, FRN, 5,631 %, 20/01/2031	CYM	USD	999 458	0,29
1 000 000	COLT Mortgage Loan Trust, Series 2024-1, 144A, 5,835 %, 25/02/2069	USA	USD	955 635	0,28
951 178	FNMA, Series 2024-77, FRN, 5,255 %, 25/11/2054	USA	USD	949 100	0,28
954 516	FHLMC Pool SB8183, 3,5 %, 01/10/2037	USA	USD	937 796	0,28
970 961	FHLMC STACR Trust, Series 2024-HQA2, 144A, FRN, 5,505 %, 25/08/2044	USA	USD	929 068	0,27
928 406	FHLMC Pool SB8182, 3 %, 01/10/2037	USA	USD	891 074	0,26
934 004	BRAVO Residential Funding Trust, Series 2024-NQM3, 144A, 6,191 %, 25/03/2064	USA	USD	875 782	0,26
866 835	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R08, 144A, OTV, 5,805 %, 25/10/2043	USA	USD	870 595	0,26
867 600	FHLMC, Series 5438, OTV, 5,205 %, 25/08/2054	USA	USD	847 368	0,25
849 437	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29, FRN, 4,361 %, 15/06/2048	USA	USD	841 656	0,25
865 000	Ocean Trails CLO 8, Series 2020-8A, 144A, FRN, 5,546 %, 15/07/2034	CYM	USD	825 958	0,24
825 000	Allegro CLO VII Ltd, Series 2018-1A, 144A, FRN, 5,386 %, 13/06/2031	CYM	USD	818 648	0,24
817 854	Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN, 5,612 %, 22/04/2035	USA	USD	805 667	0,24
805 667	FIGRE Trust, Series 2025-HE4, 144A, FRN, 5,408 %, 25/07/2055	USA	USD	797 930	0,23
792 000	Cross Mortgage Trust, Series 2024-H3, 144A, 6,272 %, 25/06/2069	USA	USD	777 014	0,23
768 088	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3X, régl. S, OTV, 5,502 %, 25/02/2055	USA	USD	764 910	0,22
765 892	Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, 144A, FRN, 0 %, 22/04/2035	USA	USD	750 562	0,22
750 000	RASC Trust, Series 2004-KS10, OTV, 6,159 %, 25/11/2034	USA	USD	738 807	0,22
739 529	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26, FRN, 4,09 %, 15/10/2048	USA	USD	709 581	0,21
724 000	OBX Trust, Series 2024-NQM8, 144A, 6,233 %, 25/05/2064	USA	USD	665 315	0,20
657 682	Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	615 117	0,18
626 621	Brant Point CLO Ltd., Series 2024-3A, 144A, FRN, 5,922 %, 20/02/2037	JEY	USD	601 371	0,18
600 000	FHLMC, Series 413, OTV, 5,355 %, 25/05/2054	USA	USD	590 404	0,17
591 820	Verus Securitization Trust, Series 2024-3, 144A, 6,338 %, 25/04/2069	USA	USD	578 882	0,17
572 195	OBX Trust, Series 2023-NQM10, 144A, 6,465 %, 25/10/2063	USA	USD	573 807	0,17
568 777	Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES4, 144A 5,122 %, 25/09/2064	USA	USD	572 577	0,17
574 705	FNMA, Series 2024-33, FRN, 5,255 %, 25/01/2054	USA	USD	563 040	0,17
561 869	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3, 3,718 %, 15/08/2048	USA	USD	549 318	0,16
551 461	Verus Securitization Trust, Series 2024-1, 144A, 5,712 %, 25/01/2069	USA	USD	515 994	0,15
514 620	FNMA, Series 2015-C03, FRN, 9,42 %, 25/07/2025	USA	USD	474 094	0,14
473 624	OBX Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,928 %, 25/11/2063	USA	USD	446 256	0,13
444 381	HOMES Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,915 %, 25/07/2069	USA	USD	436 302	0,13
433 408	Verus Securitization Trust, Series 2024-4, 144A, 6,218 %, 25/06/2069	USA	USD	407 075	0,12
402 428	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, 3,576 %, 17/03/2049	USA	USD	394 737	0,12
398 000	OBX Trust, Series 2024-NQM2, 144A, 5,878 %, 25/12/2063	USA	USD	378 973	0,11
376 978	OBX Trust, Series 2024-NQM3, 144A, 6,129 %, 25/12/2063	USA	USD	376 117	0,11
372 913	COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19, FRN, 4,242 %, 10/02/2048	USA	USD	370 911	0,11
383 000	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1, 144A, FRN, 5,255 %, 25/01/2045	USA	USD	354 595	0,10
354 950	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R02, 144A, FRN, 5,405 %, 25/02/2044	USA	USD	347 827	0,10
347 804					

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
324 069	Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2024-R03, 144A, FRN, 5,456 %, 25/03/2044	USA	USD	324 190	0,10
306 361	Cross Mortgage Trust, Series 2025-H3, 144A, FRN, 5,883 %, 25/04/2070	USA	USD	310 093	0,09
305 419	COLT Mortgage Loan Trust, Series 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., Series 2019-1A, 144A, FRN, 5,319 %, 23/07/2032	CYM	USD	289 649	0,09
293 652	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C5, 3,414 %, 15/03/2050	USA	USD	287 325	0,08
273 749	BRAVO Residential Funding Trust, Series 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, Series 2025-R01, 144A, FRN, 5,256 %, 25/01/2045	USA	USD	257 477	0,08
252 130	BRAVO Residential Funding Trust, Series 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, Series 2024-NQM4, 144A, 6,067 %, 25/01/2064	USA	USD	222 451	0,07
213 107	Verus Securitization Trust, Series 2023-INV2, 144A, 6,443 %, 25/08/2068	USA	USD	214 738	0,06
207 425	FNMA, Series 2016-C01, FRN, 11,37 %, 25/08/2028	USA	USD	213 473	0,06
209 503	Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2015-MS1, FRN, 4,152 %, 15/05/2048	USA	USD	209 049	0,06
184 634	Verus Securitization Trust, Series 2024-INV1, 144A, 6,116 %, 25/03/2069	USA	USD	186 456	0,05
179 569	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-CES1, 144A, 5,919 %, 25/06/2054	USA	USD	180 721	0,05
174 109	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P4, 2,45 %, 10/07/2049	USA	USD	171 429	0,05
172 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, 4,068 %, 15/12/2047	USA	USD	170 864	0,05
168 773	Angel Oak Mortgage Trust, Series 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, Series 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, Series 2016-GS2, 3,05 %, 10/05/2049	USA	USD	128 330	0,04
124 273	Verus Securitization Trust, Series 2023-6, 144A, 6,665 %, 25/09/2068	USA	USD	125 792	0,04
112 105	Verus Securitization Trust, Series 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, Series 2025-RTL2, 144A, FRN 5,612 %, 25/04/2040	USA	USD	100 491	0,03
95 493	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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., 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, Series 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	—
	AssetBacked Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series				
4 679	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	—
	AssetBacked Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series				
1 348	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
	Obligations d'entreprises				
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
1 000 000	AEGON Funding Co. LLC, 144A, 5,5 %, 16/04/2027	NLD	USD	1 012 555	0,30

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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	Priscoa 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	Société Générale 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
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

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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 %, perpétuelle	USA	USD	482	—
				75 906 804	22,28
Obligations d'État et de collectivités locales					
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	Electricité de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	206 109	0,06
				5 016 479	1,47
TOTAL OBLIGATIONS				160 468 073	47,09
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
				160 468 073	47,09
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Commerce généraliste					
60 686	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, 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	—

Franklin U.S. Low Duration Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Distribution spécialisée				
5	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			904	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
1 300 000	Mesquite Energy, Inc., compte séquestre, 7,75 %, 15/06/2021 [§]	USA	USD	26 000	0,01
1 068 278	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022** [§]	ZAF	USD	—	—
470 581	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023** [§]	ZAF	USD	—	—
				26 000	0,01
	TOTAL OBLIGATIONS			26 000	0,01
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			26 904	0,01
	TOTAL PLACEMENTS			324 658 917	95,27

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

[§] Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Franklin U.S. Opportunities Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Automobiles				
266 756	Tesla, Inc.	USA	USD	84 737 711	1,13
				84 737 711	1,13
	Boissons				
994 719	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	70 376 369	0,94
				70 376 369	0,94
	Commerce généraliste				
2 098 320	Amazon.com, Inc.	USA	USD	460 350 425	6,14
				460 350 425	6,14
	Produits de construction				
233 809	Trane Technologies plc	USA	USD	102 270 395	1,36
				102 270 395	1,36
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
248 083	Linde plc	USA	USD	116 395 582	1,55
				116 395 582	1,55
	Services commerciaux et fournitures				
439 000	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	108 261 790	1,44
				108 261 790	1,44
	Matériaux de construction				
92 643	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	50 857 301	0,68
				50 857 301	0,68
	Équipements électriques				
101 340	GE Vernova, Inc.	USA	USD	53 624 061	0,71
				53 624 061	0,71
	Équipements, instruments et composants électroniques				
1 222 185	Amphenol Corp., A	USA	USD	120 690 769	1,61
				120 690 769	1,61
	Divertissement				
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
	Services financiers				
440 828	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	247 718 886	3,30
				247 718 886	3,30
	Produits alimentaires				
466 738	Freshpet, Inc.	USA	USD	31 719 514	0,42
				31 719 514	0,42
	Transport terrestre				
747 484	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	69 740 257	0,93
				69 740 257	0,93
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
158 768	McKesson Corp.	USA	USD	116 342 015	1,55
				116 342 015	1,55

Franklin U.S. Opportunities Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Hôtels, restaurants et loisirs					
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
Médias et services interactifs					
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
Services de technologies de l'information					
78 448	Gartner, Inc.	USA	USD	31 710 251	0,42
				31 710 251	0,42
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
79 825	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	55 755 368	0,74
				55 755 368	0,74
Produits de soins personnels					
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
Produits pharmaceutiques					
217 456	Eli Lilly & Co.	USA	USD	169 513 476	2,26
				169 513 476	2,26
Services professionnels					
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
Gestion et promotion immobilières					
559 609	CoStar Group, Inc.	USA	USD	44 992 564	0,60
				44 992 564	0,60
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Distribution spécialisée					
24 342	AutoZone, Inc.	USA	USD	90 363 103	1,20
				90 363 103	1,20
Matériel informatique, stockage et périphériques					
1 581 443	Apple, Inc.	USA	USD	324 464 660	4,33
				324 464 660	4,33

Franklin U.S. Opportunities Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
1 488 560	Sociétés de négoce et distributeurs QXO, Inc.	USA	USD	32 063 582	0,43
				32 063 582	0,43
388 391	Services de télécommunications sans fil T-Mobile US, Inc.	USA	USD	92 538 040	1,23
				92 538 040	1,23
	TOTAL ACTIONS			7 189 579 529	95,86
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			7 189 579 529	95,86
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
214 285	Aérospatial et défense Space Exploration Technologies Corp., A"	USA	USD	39 642 725	0,53
				39 642 725	0,53
1 207 804	Pièces automobiles Flock Group, Inc. 'B', privilégiée"	USA	USD	17 838 299	0,24
129 867	Flock Group, Inc. 'C', privilégiée"	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', privilégiée"	USA	USD	542 671	—
34 290	Flock Group, Inc. 'F-1', privilégiée"	USA	USD	506 436	0,01
620 274	ClearMotion, Inc. 'A-3', privilégiée"	USA	USD	92 418	—
				21 591 930	0,29
37 556	Services commerciaux et fournitures Celonis SE 'D'"	DEU	USD	7 681 580	0,10
553 729	Optoro, Inc., E, privilégiée"	USA	USD	4 356 712	0,06
6 621	Celonis SE"	DEU	USD	1 354 237	0,02
				13 392 529	0,18
420 073	Services financiers Stripe, Inc., B"	USA	USD	15 122 628	0,20
				15 122 628	0,20
1 260 432	Produits de loisirs Fanatics Holdings, Inc."	USA	USD	76 854 336	1,03
				76 854 336	1,03
422 850	Logiciels Databricks, Inc., G, privilégiée"	USA	USD	44 018 769	0,58
17 511	Canva, Inc."	AUS	USD	24 545 315	0,33
2 719 500	Tanium, Inc., G, privilégiée"	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, privilégiée"	USA	USD	6 553 490	0,09
332 838	OneTrust LLC, C, privilégiée"	USA	USD	5 231 971	0,07
37 638	OneTrust LLC, A-1, privilégiée"	USA	USD	591 642	0,01
1 182 726	Fortinet, Inc., compte séquestre"	USA	USD	—	—
				126 926 206	1,69
	TOTAL ACTIONS			293 530 354	3,92
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			293 530 354	3,92
	TOTAL PLACEMENTS			7 483 109 883	99,78

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Martin Currie UK Equity Income Fund

(Devise - GBP)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
34 292	BAE Systems plc	GBR	GBP	648 364	3,48
				648 364	3,48
	Banques				
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
	Boissons				
21 640	Diageo plc	GBR	GBP	397 535	2,14
				397 535	2,14
	Commerce généraliste				
2 159	Next plc	GBR	GBP	268 637	1,44
				268 637	1,44
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
18 106	Victrex plc	GBR	GBP	140 503	0,76
				140 503	0,76
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
84 501	Tesco plc	GBR	GBP	339 415	1,82
				339 415	1,82
	Services publics d'électricité				
15 878	SSE plc	GBR	GBP	291 269	1,57
				291 269	1,57
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
159 247	LondonMetric Property plc	GBR	GBP	323 958	1,74
				323 958	1,74
	Services financiers				
126 871	M&G plc	GBR	GBP	326 706	1,76
				326 706	1,76
	Produits alimentaires				
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
	Équipements et fournitures de soins de santé				
32 266	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	359 982	1,93
				359 982	1,93
	Hôtels, restaurants et loisirs				
7 191	Whitbread plc	GBR	GBP	203 296	1,09
				203 296	1,09
	Produits ménagers durables				
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
	Conglomérats industriels				
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
	Assurances				
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 (suite)

(Devise - GBP)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits de loisirs					
1 256	Games Workshop Group plc	GBR	GBP	203 667	1,09
				203 667	1,09
Machines					
12 672	IMI plc	GBR	GBP	265 646	1,42
41 009	Bodycote plc	GBR	GBP	239 697	1,29
				505 343	2,71
Médias					
25 702	Informa plc	GBR	GBP	207 301	1,11
38 426	WPP plc	GBR	GBP	197 106	1,06
				404 407	2,17
Métaux et exploitations minières					
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
Multiservices publics					
65 676	National Grid plc	GBR	GBP	702 317	3,77
				702 317	3,77
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits de soins personnels					
20 362	Unilever plc	GBR	GBP	905 268	4,86
				905 268	4,86
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
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
Distribution spécialisée					
19 377	Dunelm Group plc	GBR	GBP	230 041	1,24
				230 041	1,24
Tabac					
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
Sociétés de négoce et distributeurs					
9 720	Bunzl plc	GBR	GBP	225 653	1,21
				225 653	1,21
Services publics d'eau					
11 570	Severn Trent plc	GBR	GBP	316 694	1,70
				316 694	1,70
TOTAL ACTIONS				18 207 424	97,80
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				18 207 424	97,80
TOTAL PLACEMENTS				18 207 424	97,80

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton All China Equity Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
6 000	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	40 857	1,70
				40 857	1,70
	Pièces automobiles				
6 100	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	48 524	2,01
800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, régl. S, H, 144A	CHN	HKD	5 716	0,24
				54 240	2,25
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
4 000	Innovent Biologics, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	40 099	1,66
				40 099	1,66
	Commerce généraliste				
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
	Chimie				
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
	Distributeurs				
1 648	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	32 597	1,35
				32 597	1,35
	Services de consommation diversifiés				
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
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
2 300	NetEase, Inc.	CHN	HKD	61 984	2,57
				61 984	2,57
	Produits alimentaires				
13 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd	CHN	HKD	26 796	1,11
26 000	China Feihe Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	18 965	0,79
				45 761	1,90
	Transport terrestre				
1 000	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	CHN	USD	11 810	0,49
				11 810	0,49

Templeton All China Equity Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
1 300	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	10 292	0,43
				10 292	0,43
Hôtels, restaurants et loisirs					
6 640	Meituan, Règlement 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
Produits ménagers durables					
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
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
18 299	China Yangtze Power Co. Ltd, A	CHN	CNY	76 977	3,19
				76 977	3,19
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
3 500	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	225 525	9,35
				225 525	9,35
Médias					
82 800	Focus Media Information Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	84 398	3,50
9 000	Mobvista, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	8 160	0,34
				92 558	3,84
Métaux et exploitations minières					
15 000	CMOC Group Ltd, H	CHN	HKD	15 309	0,64
				15 309	0,64
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits pharmaceutiques					
8 900	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	64 472	2,67
				64 472	2,67
Gestion et promotion immobilières					
1 100	KE Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	19 514	0,81
				19 514	0,81
Distribution spécialisée					
600	Pop Mart International Group Ltd., Règlement S, 144A	CHN	HKD	20 441	0,85
				20 441	0,85
Matériel informatique, stockage et périphériques					
30 043	Xiaomi Corp., régl. S, B, 144A	CHN	HKD	231 263	9,59
				231 263	9,59
Textiles, confection et produits de luxe					
3 400	ANTA Sports Products Ltd	CHN	HKD	41 139	1,71
				41 139	1,71
TOTAL ACTIONS				2 386 017	98,97
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				2 386 017	98,97
TOTAL PLACEMENTS				2 386 017	98,97

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Asia Equity Total Return Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
33 000	Singapore Technologies Engineering Ltd	SGP	SGD	202 346	2,12
				202 346	2,12
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
4 800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKG	HKD	258 175	2,71
				258 175	2,71
	Construction et ingénierie				
3 100	Larsen & Toubro Ltd	IND	INR	132 684	1,39
				132 684	1,39
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
10 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	TWN	TWD	55 173	0,58
				55 173	0,58
	Produits alimentaires				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
1 950	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IND	INR	164 731	1,73
				164 731	1,73
	Hôtels, restaurants et loisirs				
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
	Produits ménagers durables				
14 500	Midea Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	146 159	1,53
				146 159	1,53
	Assurances				
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
	Médias et services interactifs				
11 000	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	708 792	7,44
950	NAVER Corp.	KOR	KRW	184 475	1,93
				893 267	9,37
	Services de technologies de l'information				
28 500	FPT Corp.	VNM	VND	128 942	1,35
				128 942	1,35

Templeton Asia Equity Total Return Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Machines				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
14 300	Reliance Industries Ltd	IND	INR	250 296	2,63
				250 296	2,63
	Produits pharmaceutiques				
7 000	Cipla Ltd	IND	INR	122 972	1,29
				122 972	1,29
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
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., régl. S, B, 144A	CHN	HKD	153 955	1,62
				815 254	8,55
	TOTAL ACTIONS			9 297 644	97,55
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			9 297 644	97,55
	TOTAL PLACEMENTS			9 297 644	97,55

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Asian Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
15 284 800 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	11 549 792	13,66
144 158 000 000	Obligation de l'État indonésien, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	9 088 480	10,75
588 800 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	7 242 299	8,57
6 586 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	5 028 516	5,95
372 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	4 544 056	5,37
275 800 000	Obligation de l'État indien, 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	Obligation de l'État philippin, 6,75 %, 15/09/2032	PHL	PHP	2 859 213	3,38
4 220 000	Obligation de l'État australien, Règlement S, 3,75 %, 21/05/2034	AUS	AUD	2 715 235	3,21
1 688 640 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	2 690 615	3,18
3 240 000	Obligation de l'État singapourien, 2,375 %, 01/07/2039	SGP	SGD	2 567 130	3,04
114 900 000	Obligation de l'État philippin, 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	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	1 245 431	1,47
2 433 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	1 242 865	1,47
541 180 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	923 560	1,09
176 600 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	326 951	0,39
61 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement 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
	Supranational				
21 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	247 804	0,29
				247 804	0,29
	TOTAL OBLIGATIONS			62 806 968	74,29
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			62 806 968	74,29
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
54 077 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	12 995 714	15,37
15 298 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	3 829 874	4,53
1 640 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	395 684	0,47
				17 221 272	20,37
	TOTAL OBLIGATIONS			17 221 272	20,37
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			17 221 272	20,37
	TOTAL PLACEMENTS			80 028 240	94,66

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Asian Growth Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
2 203 818	SF Holding Co. Ltd, A	CHN	CNY	15 007 072	0,83
1 215 200	SF Holdings Co. Ltd, H	CHN	HKD	7 007 440	0,39
				22 014 512	1,22
	Pièces automobiles				
566 212	Endurance Technologies Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	18 282 570	1,02
				18 282 570	1,02
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
20 249 400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	20 105 298	1,12
				20 105 298	1,12
	Commerce généraliste				
5 401 892	Alibaba Group Holding Ltd	CHN	HKD	76 468 911	4,26
				76 468 911	4,26
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
1 898 699	Sunresin New Materials Co. Ltd, A	CHN	CNY	13 329 416	0,74
				13 329 416	0,74
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
93 549 500	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	13 778 326	0,77
				13 778 326	0,77
	Services de consommation diversifiés				
872 800	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	4 713 342	0,26
				4 713 342	0,26
	Services publics d'électricité				
4 238 440	Tata Power Co. Ltd (The)	IND	INR	20 046 251	1,12
				20 046 251	1,12
	Équipements électriques				
1 252 670	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	44 159 559	2,46
				44 159 559	2,46
	Équipements, instruments et composants électroniques				
1 047 000	Yageo Corp.	TWN	TWD	17 373 812	0,97
				17 373 812	0,97
	Produits alimentaires				
1 318 235	Tata Consumer Products Ltd	IND	INR	16 896 610	0,94
				16 896 610	0,94
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
18 148 783	Eternal Ltd.	IND	INR	55 894 603	3,11
2 463 650	Meituan, Règlement S, 'B', 144A	CHN	HKD	39 630 376	2,21

Templeton Asian Growth Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Produits ménagers durables				
2 223 681	Midea Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	22 414 639	1,25
				22 414 639	1,25
	Conglomérats industriels				
74 776	Samsung C&T Corp.	KOR	KRW	8 912 029	0,50
				8 912 029	0,50
	Assurances				
8 624 400	AIA Group Ltd	HKG	HKD	78 123 641	4,35
4 987 477	HDFC Life Insurance Co. Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	47 333 098	2,63
				125 456 739	6,98
	Médias et services interactifs				
1 670 800	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	107 659 024	5,99
				107 659 024	5,99
	Services de technologies de l'information				
2 006 300	FPT Corp.	VNM	VND	9 077 052	0,50
				9 077 052	0,50
	Machines				
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
	Métaux et exploitations minières				
4 406 049	Hindalco Industries Ltd	IND	INR	35 646 847	1,98
				35 646 847	1,98
	Produits pharmaceutiques				
824 753	Torrent Pharmaceuticals Ltd	IND	INR	32 786 059	1,82
				32 786 059	1,82
	Gestion et promotion immobilières				
829 743	Oberoi Realty Ltd	IND	INR	18 448 614	1,03
473 545	Lodha Developers Ltd., Règlement S, 144A	IND	INR	7 656 131	0,42
				26 104 745	1,45
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
1 388 353	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	61 395 221	3,42
4 640 400	Xiaomi Corp., régl. S, B, 144A	CHN	HKD	35 720 577	1,99
				97 115 798	5,41
	TOTAL ACTIONS			1 773 371 468	98,71
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 773 371 468	98,71
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Services commerciaux et fournitures				
169 222	Flipkart Pvt Ltd, compte séquestre	IND	USD	—	—
				—	—

Templeton Asian Growth Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Gestion et promotion immobilières					
321 940	Hemisphere Properties India Ltd, compte séquestre**	IND	INR	260 769	0,01
				260 769	0,01
	TOTAL ACTIONS			260 769	0,01
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			260 769	0,01
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
Services financiers					
3 249 233	FTIF Templeton China A Shares Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	20 452 992	1,14
				20 452 992	1,14
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			20 452 992	1,14
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			20 452 992	1,14
	TOTAL PLACEMENTS			1 794 085 229	99,86

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
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
	Biotechnologie				
113 710	Hugel, Inc.	KOR	KRW	32 576 590	2,91
				32 576 590	2,91
	Commerce généraliste				
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
	Produits de construction				
61 336 120	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	2 603 725	0,23
				2 603 725	0,23
	Marchés de capitaux				
1 259 864	Noah Holdings Ltd, ADR	CHN	USD	15 042 776	1,34
				15 042 776	1,34
	Chimie				
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
	Matériaux de construction				
625 324	Dalmia Bharat Ltd	IND	INR	16 101 614	1,44
				16 101 614	1,44
	Emballages et conditionnement				
2 984 691	EPL Ltd	IND	INR	8 483 249	0,76
				8 483 249	0,76
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
21 412 200	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	5 599 384	0,50
				5 599 384	0,50
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
7 344 348	Nexus Select Trust	IND	INR	11 976 528	1,07
				11 976 528	1,07
	Services financiers				
335 409	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	56 279 931	5,02
				56 279 931	5,02
	Produits alimentaires				
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
	Services publics de gaz				
2 310 876	Gujarat State Petronet Ltd	IND	INR	8 879 809	0,79
				8 879 809	0,79

Templeton Asian Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
136 648	Vieworks Co. Ltd	KOR	KRW	2 212 329	0,20
				2 212 329	0,20
Prestataires et services de soins de santé					
3 163 526	Aster DM Healthcare Ltd, Règlement S, 144A	IND	INR	21 991 736	1,96
				21 991 736	1,96
Hôtels, restaurants et loisirs					
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	Bloomerry 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
Produits ménagers durables					
1 935 356	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	IND	INR	8 017 050	0,72
				8 017 050	0,72
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
2 276 669	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	15 731 783	1,40
				15 731 783	1,40
Assurances					
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
Services de technologies de l'information					
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
Produits de loisirs					
3 150 700	Merida Industry Co. Ltd	TWN	TWD	11 114 336	0,99
				11 114 336	0,99
Outils et services de sciences de la vie					
83 065	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	7 061 471	0,63
				7 061 471	0,63
Machines					
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
Transport maritime					
27 756 000	Pacific Basin Shipping Ltd	HKG	HKD	7 156 553	0,64
				7 156 553	0,64
Médias					
790 665	Affle 3i Ltd.	IND	INR	18 427 893	1,64
				18 427 893	1,64
Produits de soins personnels					
6 717 360	Honasa Consumer Ltd	IND	INR	24 321 311	2,17
				24 321 311	2,17
Produits pharmaceutiques					
1 059 274	Eris Lifesciences Ltd., Règlement 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
Gestion et promotion immobilières					
1 805 963	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	23 381 775	2,09
				23 381 775	2,09
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
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

Templeton Asian Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Distribution spécialisée				
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
	Textiles, confection et produits de luxe				
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
	Sociétés de négoce et distributeurs				
20 122 200	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	6 135 195	0,55
				6 135 195	0,55
	Infrastructures de transport				
6 992 560	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	50 978 244	4,55
				50 978 244	4,55
	TOTAL ACTIONS			1 101 836 184	98,33
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 101 836 184	98,33
	TOTAL PLACEMENTS			1 101 836 184	98,33

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton BRIC Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
491 156	Weifu High-Technology Group Co. Ltd, B	CHN	HKD	750 271	0,18
				750 271	0,18
	Automobiles				
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
	Banques				
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, privilégiée	BRA	USD	11 318 998	2,70
3 053 891	Banco Bradesco SA, ADR, privilégiée	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
	Boissons				
7 092 600	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	7 042 127	1,68
				7 042 127	1,68
	Biotechnologie				
14 005 261	CStone Pharmaceuticals, Règlement S, 144A	CHN	HKD	7 640 209	1,82
				7 640 209	1,82
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
156 604	XP, Inc., A	BRA	USD	3 163 401	0,75
				3 163 401	0,75
	Matériaux de construction				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
221 306	NetEase, Inc.	CHN	HKD	5 964 057	1,42
				5 964 057	1,42
	Services financiers				
33 126	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	5 558 375	1,32
				5 558 375	1,32
	Produits alimentaires				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
1 229 675	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1 161 074	0,28
				1 161 074	0,28
	Hôtels, restaurants et loisirs				
2 970 206	Eternal Ltd.	IND	INR	9 147 637	2,18
				9 147 637	2,18
	Produits ménagers durables				
5 860 552	Haier Smart Home Co. Ltd, D	CHN	EUR	12 603 854	3,00
				12 603 854	3,00

Templeton BRIC Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
793 944	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	5 486 153	1,31
				5 486 153	1,31
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
388 065	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	25 005 207	5,96
730 814	Kuaishou Technology, Règlement 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
Services de technologies de l'information					
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
Outils et services de sciences de la vie					
1 290 439	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	4 240 259	1,01
				4 240 259	1,01
Machines					
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
Métaux et exploitations minières					
734 125	Vale SA	BRA	BRL	7 114 112	1,69
				7 114 112	1,69
Pétrole, gaz et carburants consommables					
1 927 362	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	11 131 880	2,65
				11 131 880	2,65
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
143 995	Genpact Ltd.	USA	USD	6 337 220	1,51
				6 337 220	1,51
Gestion et promotion immobilières					
200 198	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	2 591 960	0,62
1 710 351	Greentown Service Group Co. Ltd, Règlement S	CHN	HKD	958 134	0,23
				3 550 094	0,85
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Infrastructures de transport					
2 726 705	COSCO SHIPPING Ports Ltd	CHN	HKD	1 809 297	0,43
				1 809 297	0,43
TOTAL ACTIONS				403 700 417	96,15
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				403 700 417	96,15
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Automobiles					
311 650	Ather Energy Pvt Ltd.	IND	INR	1 207 571	0,29
				1 207 571	0,29

Templeton BRIC Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Services financiers				
67 580	HDB Financial Services Ltd.	IND	INR	583 130	0,14
				583 130	0,14
	TOTAL ACTIONS			1 790 701	0,43
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			1 790 701	0,43
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
3 302 180	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
344 746	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			405 491 118	96,58

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton China A-Shares Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
158 000	SF Holdings Co. Ltd, H	CHN	HKD	911 106	4,29
				911 106	4,29
	Pièces automobiles				
130 100	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 034 914	4,88
				1 034 914	4,88
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
3 102	Kweichow Moutai Co. Ltd, A	CHN	CNY	610 622	2,88
8 500	Eastro Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	372 599	1,75
				983 221	4,63
	Marchés de capitaux				
155 100	East Money Information Co. Ltd, A	CHN	CNY	501 167	2,36
				501 167	2,36
	Chimie				
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
	Équipements électriques				
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 Ampere 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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Produits alimentaires				
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
	Équipements et fournitures de soins de santé				
21 900	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	173 388	0,82
				173 388	0,82
	Produits ménagers durables				
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
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
243 694	China Yangtze Power Co. Ltd, A	CHN	CNY	1 025 125	4,83
				1 025 125	4,83
	Assurances				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
16 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, H	CHN	HKD	105 325	0,50
				1 186 510	5,59
	Machines				
19 000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd, A	CHN	CNY	191 097	0,90
				191 097	0,90
	Médias				
840 300	Focus Media Information Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	856 514	4,03
				856 514	4,03
	Métaux et exploitations minières				
252 000	CMOC Group Ltd, H	CHN	HKD	257 185	1,21
				257 185	1,21
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
137 000	PetroChina Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	163 497	0,77
				163 497	0,77
	Produits pharmaceutiques				
62 060	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	449 564	2,12
				449 564	2,12
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
1 800	OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	32 105	0,15
				32 105	0,15
	TOTAL ACTIONS			20 672 079	97,38
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			20 672 079	97,38
	TOTAL PLACEMENTS			20 672 079	97,38

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton China Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
924 594	SF Holdings 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
	Pièces automobiles				
696 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, A	CHN	CNY	5 536 514	1,77
563 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd, régl. S, H, 144A	CHN	HKD	4 022 857	1,28
				9 559 371	3,05
	Automobiles				
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
	Banques				
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
	Boissons				
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
	Biotechnologie				
540 577	Innovent Biologics, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	5 419 110	1,73
				5 419 110	1,73
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
160 231	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKG	HKD	8 618 276	2,75
				8 618 276	2,75
	Chimie				
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
	Distributeurs				
201 320	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	3 982 110	1,27
				3 982 110	1,27
	Services de consommation diversifiés				
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
	Équipements électriques				
300 000	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3 053 101	0,97
59 404	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	2 094 131	0,67
				5 147 232	1,64
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
370 479	NetEase, Inc.	CHN	HKD	9 984 175	3,18
				9 984 175	3,18
	Produits alimentaires				
551 700	Yantai China Pet Foods Co. Ltd, A	CHN	CNY	4 765 608	1,52
3 920 000	China Feihe Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	2 859 414	0,91
				7 625 022	2,43

Templeton China Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Transport terrestre					
272 393	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	CHN	USD	3 216 961	1,02
				3 216 961	1,02
Hôtels, restaurants et loisirs					
872 842	Meituan, Règlement 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
Produits ménagers durables					
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
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
1 465 713	China Yangtze Power Co. Ltd, A	CHN	CNY	6 165 680	1,96
				6 165 680	1,96
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
454 499	Tencent Holdings Ltd	CHN	HKD	29 285 922	9,33
				29 285 922	9,33
Médias					
4 263 144	Focus Media Information Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	4 345 403	1,39
940 246	Mobvista, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	852 489	0,27
				5 197 892	1,66
Métaux et exploitations minières					
880 752	CMOC Group Ltd, H	CHN	HKD	898 873	0,29
				898 873	0,29
Pétrole, gaz et carburants consommables					
2 786 018	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2 400 927	0,76
				2 400 927	0,76
Produits pharmaceutiques					
588 110	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd, A	CHN	CNY	4 260 280	1,36
				4 260 280	1,36
Gestion et promotion immobilières					
114 243	KE Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	2 026 671	0,65
				2 026 671	0,65
Distribution spécialisée					
94 962	Pop Mart International Group Ltd., Règlement S, 144A	CHN	HKD	3 235 277	1,03
				3 235 277	1,03
Matériel informatique, stockage et périphériques					
3 442 490	Xiaomi Corp., régl. S, B, 144A	CHN	HKD	26 499 382	8,45
				26 499 382	8,45
TOTAL ACTIONS				307 095 592	97,87
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				307 095 592	97,87
TOTAL PLACEMENTS				307 095 592	97,87

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Eastern Europe Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
253 096	InPost SA	POL	EUR	3 575 662	2,77
				3 575 662	2,77
	Automobiles				
450 270	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TUR	TRY	857 605	0,66
				857 605	0,66
	Banques				
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, Règlement 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, Règlement 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	Komerčni 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
	Boissons				
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
	Commerce généraliste				
634 006	Allegro.eu SA, Règlement S, 144A	POL	PLN	5 181 852	4,02
337 111	Pepco Group NV, Règlement S	GBR	PLN	1 723 046	1,33
				6 904 898	5,35
	Services financiers aux particuliers				
51 361	Kaspi.KZ JSC, ADR	KAZ	USD	3 701 376	2,87
				3 701 376	2,87
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
439 357	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	4 634 467	3,59
30 764	Dino Polska SA, Règlement 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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
271 361	OPAP SA	GRC	EUR	5 223 699	4,05
				5 223 699	4,05
	Conglomérats industriels				
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
	Assurances				
390 650	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POL	PLN	5 799 344	4,50
				5 799 344	4,50
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
263 730	Orlen SA	POL	PLN	5 102 761	3,96
				5 102 761	3,96
	Compagnies aériennes de passagers				
50 909	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	648 913	0,50
				648 913	0,50
	Produits pharmaceutiques				
68 459	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	1 713 080	1,33
				1 713 080	1,33

Templeton Eastern Europe Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Services professionnels				
1 100	Benefit Systems SA	POL	PLN	821 408	0,64
				821 408	0,64
	Textiles, confection et produits de luxe				
598	LPP SA	POL	PLN	2 069 032	1,60
				2 069 032	1,60
	TOTAL ACTIONS			125 015 275	96,90
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			125 015 275	96,90
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
6 206 527	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Métaux et exploitations minières				
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	—	—
				—	—
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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	—	—
				—	—
	Produits papetiers et forestiers				
42 424 822	Segezha Group PJSC, Règlement S, 144A**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Textiles, confection et produits de luxe				
432 670	FF Group**	GRC	EUR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			125 015 275	96,90

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	126 571 631	6,79
4 755 539 464					
155 084 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 5,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	112 938 402	6,06
71 520 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	72 711 671	3,90
1 388 975 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	67 935 710	3,64
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	55 343 219	2,97
65 740 000					
278 760 500 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	52 449 054	2,81
749 880 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	39 655 495	2,13
1 744 300 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	35 575 871	1,91
32 974 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	35 462 493	1,90
1 603 075 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 09/09/2025	EGY	EGP	30 662 737	1,65
29 030 000	Obligation de l'État panaméen, 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	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	28 267 143	1,52
103 147 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	27 414 846	1,47
33 484 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	26 734 520	1,43
24 570 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	25 903 599	1,39
529 899 200	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	24 350 620	1,31
28 524 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement 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	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	17 783 865	0,95
61 140 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	15 488 796	0,83
8 040 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	15 140 024	0,81
580 129 576	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	15 138 522	0,81
886 350 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 10/03/2026	EGY	EGP	15 069 841	0,81
	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 4,375 %, 15/12/2028	URY	UYU	15 040 764	0,81
577 723 268					
875 400 000	Bon du Trésor égyptien, 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	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	12 788 355	0,69
12 752 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	12 558 548	0,67
76 555 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	11 843 776	0,64
7 892 679 000	Obligation de l'État kazakh, 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	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	11 088 431	0,60
5 549 340 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	9 470 322	0,51
519 175 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 16/12/2025	EGY	EGP	9 283 588	0,50
8 597 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	8 671 698	0,47
5 109 108 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	8 561 132	0,46
8 980 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	8 267 626	0,44
5 028 905 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	8 232 937	0,44
4 948 269 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	7 955 436	0,43
5 434 180 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	7 793 663	0,42
6 630 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	6 471 110	0,35
7 820 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	6 427 208	0,34
4 001 050 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	6 375 120	0,34
20 762 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	5 724 924	0,31
69 220 322	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	5 661 326	0,30
3 269 970 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	5 462 571	0,29
6 500 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 6,3 %, 23/01/2034	KEN	USD	5 274 454	0,28
68 789 655	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	5 073 722	0,27
76 138 497	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	4 890 088	0,26
84 540 395	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	4 883 883	0,26
3 249 260 000	Obligation de l'État kazakh, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	4 731 132	0,25
66 362 505	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	4 531 522	0,24
235 350 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	4 455 739	0,24
2 584 700 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	4 259 806	0,23
2 231 363 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	4 165 535	0,22
68 917 258	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	3 834 564	0,21
1 835 900 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	3 398 923	0,18
4 030 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	2 938 863	0,16

Templeton Emerging Markets Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
2 830 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	2 446 818	0,13
2 510 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2 355 258	0,13
34 539 286	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2 088 219	0,11
15 216 292	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	813 494	0,04
378 700 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	706 145	0,04
13 599 454	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	700 406	0,04
11 090 639	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	580 085	0,03
11 185 760	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	567 192	0,03
1 721 000 000	Obligation de l'État ougandais, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	492 226	0,03
440 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	426 800	0,02
1 589 600 000	Obligation de l'État ougandais, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	420 234	0,02
7 718 275	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	393 560	0,02
1	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 3,1 %, 15/01/2030	LKA	USD	1	—
1	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 4 %, 15/04/2028	LKA	USD	1	—
1	Obligation de l'État sri-lankais, Règlement S, 3,35 %, 15/03/2033	LKA	USD	1	—
				1 223 910 933	65,66
	Supranational				
268 500 000 000	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 8,85 %, 28/10/2026	SP	COP	65 539 567	3,51
4 802 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	55 901 441	3,00
390 300 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	20 514 609	1,10
1 502 800 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	17 362 106	0,93
296 400 000	International Finance Corp., Règlement S, 8,375 %, 31/05/2029	SP	MXN	15 828 956	0,85
1 256 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 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	Inter-American Development Bank, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	4 983 905	0,27
				207 511 229	11,13
	TOTAL OBLIGATIONS			1 431 422 162	76,79
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 431 422 162	76,79
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
376 100 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	90 897 709	4,88
70 270 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	16 828 024	0,90
65 237 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	15 676 189	0,84
63 579 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	15 453 528	0,83
31 454 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	7 874 550	0,42
28 390 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	6 822 648	0,37
27 452 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	6 531 813	0,35
4 060 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	977 492	0,05
				161 061 953	8,64
	TOTAL OBLIGATIONS			161 061 953	8,64
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			161 061 953	8,64
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
2 123 441	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, 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	—
	TOTAL ACTIONS			31 622	—

Templeton Emerging Markets Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
1 337 167	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	163 907	0,01
4 159 512	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	131 664	0,01
28 626 637	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
11 397 537	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	—	—
55 211 443	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	—	—
				<u>295 571</u>	<u>0,02</u>
TOTAL OBLIGATIONS				<u>295 571</u>	<u>0,02</u>
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				327 193	0,02
TOTAL PLACEMENTS				<u>1 592 811 308</u>	<u>85,45</u>

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
44 525	Weifu High-Technology Group Co. Ltd, B	CHN	HKD	68 015	0,06
345 131	Nemak SAB de CV, Règlement 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
	Automobiles				
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
	Banques				
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, privilégiée	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, privilégiée	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
	Boissons				
668 042	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement S, 144A	CHN	HKD	663 288	0,59
433 803	Thai Beverage PCL	THA	SGD	157 014	0,14
				820 302	0,73
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
12 624	XP, Inc., A	BRA	USD	255 005	0,23
				255 005	0,23
	Chimie				
1 079	Soulbrain Co. Ltd	KOR	KRW	143 267	0,13
				143 267	0,13
	Matériaux de construction				
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
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
13 081	BIM Biresik 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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
21 376	NetEase, Inc.	CHN	HKD	576 070	0,51
				576 070	0,51
	Services financiers				
1 820	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	305 387	0,27
				305 387	0,27
	Produits alimentaires				
319 394	Uni-President China Holdings Ltd	CHN	HKD	386 963	0,34

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
36 284	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	CHN	HKD	52 854	0,05
				439 817	0,39
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
23 878	Delivery Hero SE, Règlement 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
	Produits ménagers durables				
179 578	Haier Smart Home Co. Ltd, D	CHN	EUR	386 205	0,34
				386 205	0,34
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
65 019	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	449 281	0,40
				449 281	0,40
	Conglomérats industriels				
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
	Assurances				
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
	Médias et services interactifs				
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, Règlement S, 144A	CHN	HKD	545 112	0,48
50 680	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	543 134	0,48
				3 764 892	3,33
	Services de technologies de l'information				
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
	Outils et services de sciences de la vie				
127 042	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	417 448	0,37
1 158	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	98 443	0,09
				515 891	0,46
	Machines				
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
	Médias				
14 332	KT Skylife Co. Ltd	KOR	KRW	53 393	0,05
				53 393	0,05
	Métaux et exploitations minières				
56 956	Vale SA	BRA	BRL	551 938	0,49
				551 938	0,49
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
204 933	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	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
	Compagnies aériennes de passagers				
2 621	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	39 354	0,04
				39 354	0,04
	Produits pharmaceutiques				
20 051	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	591 031	0,52

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Services professionnels				
18 499	Genpact Ltd.	USA	USD	814 141	0,72
				814 141	0,72
	Gestion et promotion immobilières				
10 999	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	142 404	0,12
155 794	Greentown Service Group Co. Ltd, Règlement S	CHN	HKD	87 275	0,08
				229 679	0,20
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Logiciels				
39 844	TOTVS SA	BRA	BRL	309 550	0,27
				309 550	0,27
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
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
	Textiles, confection et produits de luxe				
9 524	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	251 655	0,22
				251 655	0,22
	Infrastructures de transport				
280 380	COSCO SHIPPING Ports Ltd	CHN	HKD	186 045	0,17
				186 045	0,17
	Services publics d'eau				
517 931	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	234 103	0,21
				234 103	0,21
	TOTAL ACTIONS			55 331 048	48,97
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
3 761 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement 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	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	2 047 435	1,81
1 800 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1 829 992	1,62
144 900 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1 769 983	1,57
33 900 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1 658 072	1,47
1 280 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1 077 568	0,95
19 040 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	1 006 882	0,89
3 629 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	964 531	0,85
46 400 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	946 351	0,84
990 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement 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	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	803 699	0,71
39 425 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 09/09/2025	EGY	EGP	754 100	0,67
61 300 000	Obligation de l'État indien, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	705 787	0,62
14 268 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	702 579	0,62
56 200 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	684 492	0,61
650 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	647 977	0,57
560 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,875 %, 21/02/2028	MEX	EUR	645 401	0,57
610 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	643 109	0,57
800 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	638 741	0,57
13 632 900	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	626 477	0,55
3 105 800 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	617 059	0,55
11 560 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	614 381	0,54
9 490 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	504 706	0,45
39 900 000	Obligation de l'État indien, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	479 515	0,42

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
7 910 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	418 995	0,37
235 630 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	403 093	0,36
1 503 000 000	Obligation de l'État ougandais, 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	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 10/03/2026	EGY	EGP	370 647	0,33
184 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	347 224	0,31
20 275 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 24/03/2026	EGY	EGP	342 053	0,30
300 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,75 %, 26/02/2029	MEX	EUR	338 397	0,30
27 070 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	332 964	0,30
2 130 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	329 531	0,29
326 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	327 341	0,29
350 000	Export-Import Bank of India, Règlement S, 2,25 %, 13/01/2031	IND	USD	307 862	0,27
205 500 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	304 132	0,27
4 860 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	246 959	0,22
12 775 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 16/12/2025	EGY	EGP	228 435	0,20
133 100 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	223 030	0,20
141 500 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	202 938	0,18
16 600 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	202 231	0,18
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	199 351	0,18
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	195 207	0,17
121 300 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	195 017	0,17
110 600 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	188 746	0,17
113 100 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	185 159	0,16
102 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	171 396	0,15
98 000 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	156 149	0,14
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	145 849	0,13
510 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	140 628	0,12
1 596 071	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	130 538	0,12
140 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	128 894	0,11
76 100 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	125 419	0,11
2 116 613	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	122 276	0,11
1 837 592	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	118 022	0,10
1 589 087	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	117 206	0,10
58 100 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	108 462	0,10
1 446 531	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	98 775	0,09
1 725 533	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	96 009	0,09
64 750 000	Obligation de l'État kazakh, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	94 280	0,08
4 675 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	88 509	0,08
571 637	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	34 561	0,03
576 505	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	30 821	0,03
517 402	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	26 648	0,02
421 177	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	22 029	0,02
11 800 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	21 846	0,02
426 356	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	21 619	0,02
9 900 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	18 460	0,02
294 205	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	15 002	0,01
42 000 000	Obligation de l'État ougandais, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	12 013	0,01
39 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	10 310	0,01
14 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	3 369	—
				35 582 504	31,49
Supranational					
12 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	141 602	0,12
				141 602	0,12
TOTAL OBLIGATIONS				35 724 106	31,61
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				91 055 154	80,58
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
8 413 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	2 033 295	1,80
5 270 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1 266 360	1,12
280 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	70 098	0,06

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
40 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	9 651	0,01
				3 379 404	2,99
	TOTAL OBLIGATIONS			3 379 404	2,99
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			3 379 404	2,99
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Banques				
285 516	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	Commerce généraliste				
12 649	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, D**	ZAF	ZAR	188	—
2 118 332	K2016470219 South Africa Ltd, A**	ZAF	ZAR	—	—
706 586	K2016470219 South Africa Ltd, B**	ZAF	ZAR	—	—
				188	—
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
23 850	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			188	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
21 547	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	2 641	—
67 028	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	2 122	—
183 574	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
27 704	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	—	—
271 057	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	—	—
				4 763	—
	TOTAL OBLIGATIONS			4 763	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			4 951	—
	UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM				
	Services financiers				
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
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF - OPCVM			3 283 739	2,91
	TOTAL UNITÉS D'OPCVM AUTORISÉS OU D'AUTRES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			3 283 739	2,91
	TOTAL PLACEMENTS			97 723 248	86,48

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Emerging Markets ex-China Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Automobiles				
728	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	109 315	1,95
				109 315	1,95
	Banques				
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
	Commerce généraliste				
999	Naspers Ltd, N	ZAF	ZAR	311 702	5,56
				311 702	5,56
	Services financiers aux particuliers				
11 150	Bajaj Finance Ltd	IND	INR	121 773	2,17
				121 773	2,17
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
41 654	Eternal Ltd.	IND	INR	128 286	2,29
4 234	Delivery Hero SE, Règlement S, 144A	KOR	EUR	114 920	2,05
51 042	Minor International PCL	THA	THB	36 512	0,65
				279 718	4,99
	Produits ménagers				
45 557	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	83 347	1,49
				83 347	1,49
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
15 794	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	109 137	1,95
				109 137	1,95
	Conglomérats industriels				
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
	Assurances				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Médias et services interactifs				
1 029	NAVER Corp.	KOR	KRW	199 816	3,56
				199 816	3,56
	Services de technologies de l'information				
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
	Machines				
1 584	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	68 086	1,21
				68 086	1,21
	Métaux et exploitations minières				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
18 602	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	107 440	1,92
				107 440	1,92
	Produits pharmaceutiques				
1 520	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	44 804	0,80
				44 804	0,80
	Services professionnels				
1 941	Genpact Ltd.	USA	USD	85 423	1,52
				85 423	1,52
	Gestion et promotion immobilières				
2 184	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	28 276	0,50
				28 276	0,50
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Logiciels				
13 414	TOTVS SA	BRA	BRL	104 214	1,86
				104 214	1,86
	Matériel informatique, stockage et périphériques				
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
	Services publics d'eau				
163 002	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	73 676	1,31
				73 676	1,31
	TOTAL ACTIONS			5 549 293	98,98
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			5 549 293	98,98
	TOTAL PLACEMENTS			5 549 293	98,98

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Emerging Markets Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
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
	Automobiles				
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
	Banques				
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, privilégiée	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, privilégiée	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
	Boissons				
9 159 200	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd, Règlement 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
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
173 631	XP, Inc., A	BRA	USD	3 507 346	0,47
				3 507 346	0,47
	Chimie				
14 833	Soulbrain Co. Ltd	KOR	KRW	1 969 484	0,27
				1 969 484	0,27
	Matériaux de construction				
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
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
283 328	NetEase, Inc.	CHN	HKD	7 635 511	1,03
				7 635 511	1,03
	Services financiers				
25 775	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	4 324 914	0,58
				4 324 914	0,58

Templeton Emerging Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits alimentaires					
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
Prestataires et services de soins de santé					
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
Hôtels, restaurants et loisirs					
342 370	Delivery Hero SE, Règlement 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
Produits ménagers durables					
2 328 700	Haier Smart Home Co. Ltd, D	CHN	EUR	5 008 162	0,68
				5 008 162	0,68
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
875 712	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	6 051 170	0,82
				6 051 170	0,82
Conglomérats industriels					
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
Assurances					
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
Médias et services interactifs					
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, Règlement S, 144A	CHN	HKD	7 351 322	0,99
				51 018 933	6,89
Services de technologies de l'information					
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
Outils et services de sciences de la vie					
1 927 581	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement 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
Machines					
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
Médias					
258 997	KT Skylife Co. Ltd	KOR	KRW	964 882	0,13
				964 882	0,13
Métaux et exploitations minières					
785 507	Vale SA	BRA	BRL	7 612 034	1,03
				7 612 034	1,03
Pétrole, gaz et carburants consommables					
2 876 761	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	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
Compagnies aériennes de passagers					
16 442	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	246 873	0,03
				246 873	0,03

Templeton Emerging Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
251 711	Genpact Ltd.	USA	USD	11 077 801	1,50
				11 077 801	1,50
Gestion et promotion immobilières					
209 669	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	2 714 581	0,37
1 599 209	Greentown Service Group Co. Ltd, Règlement S	CHN	HKD	895 873	0,12
				3 610 454	0,49
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
617 887	TOTVS SA	BRA	BRL	4 800 392	0,65
				4 800 392	0,65
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
118 991	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	3 144 123	0,42
				3 144 123	0,42
Infrastructures de transport					
3 808 752	COSCO SHIPPING Ports Ltd	CHN	HKD	2 527 286	0,34
				2 527 286	0,34
Services publics d'eau					
7 124 440	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	3 220 217	0,43
				3 220 217	0,43
TOTAL ACTIONS				733 782 776	99,13
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				733 782 776	99,13
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Automobiles					
267 536	Ather Energy Pvt Ltd.	IND	INR	1 036 639	0,14
				1 036 639	0,14
Services financiers					
67 580	HDB Financial Services Ltd.	IND	INR	583 130	0,08
				583 130	0,08
TOTAL ACTIONS				1 619 769	0,22
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				1 619 769	0,22
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Banques					
3 491 464	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
Pétrole, gaz et carburants consommables					
712 640	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	—	—
285 188	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—

Templeton Emerging Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Gestion et promotion immobilières				
55 030	Hemisphere Properties India Ltd, compte séquestre**	IND	INR	—	—
				—	—
	TOTAL ACTIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			—	—
	TOTAL PLACEMENTS			735 402 545	99,35

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
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, Règlement 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
	Boissons				
710 752	Embotelladora Andina SA, B, privilégiée	CHL	CLP	2 899 845	0,85
				2 899 845	0,85
	Biotechnologie				
25 467	Hugel, Inc.	KOR	KRW	7 295 999	2,15
				7 295 999	2,15
	Commerce généraliste				
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
	Produits de construction				
6 269 604	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	266 145	0,08
				266 145	0,08
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
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
	Matériaux de construction				
162 955	Dalmia Bharat Ltd	IND	INR	4 195 966	1,24
				4 195 966	1,24
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Emballages et conditionnement				
652 477	EPL Ltd	IND	INR	1 854 505	0,55
				1 854 505	0,55
	Services de consommation diversifiés				
2 962 624	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3 355 801	0,99
				3 355 801	0,99
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Fiducies de placement immobilier (FPI)					
1 689 488	Nexus Select Trust	IND	INR	2 755 071	0,81
				2 755 071	0,81
Services financiers					
91 875	Bajaj Holdings & Investment Ltd	IND	INR	15 416 159	4,55
				15 416 159	4,55
Produits alimentaires					
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
Services publics de gaz					
489 492	Gujarat State Petronet Ltd	IND	INR	1 880 930	0,55
				1 880 930	0,55
Équipements et fournitures de soins de santé					
46 593	Vieworks Co. Ltd	KOR	KRW	754 340	0,22
				754 340	0,22
Prestataires et services de soins de santé					
791 126	Aster DM Healthcare Ltd, Règlement 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
Hôtels, restaurants et loisirs					
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
Produits ménagers durables					
119 057	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	IND	INR	493 184	0,14
				493 184	0,14
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable					
577 983	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	3 993 863	1,18
				3 993 863	1,18
Assurances					
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
Services de technologies de l'information					
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
Produits de loisirs					
840 200	Merida Industry Co. Ltd	TWN	TWD	2 963 870	0,87
				2 963 870	0,87
Outils et services de sciences de la vie					
13 822	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	1 175 027	0,35
				1 175 027	0,35
Machines					
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
Transport maritime					
7 101 000	Pacific Basin Shipping Ltd	HKG	HKD	1 830 908	0,54
				1 830 908	0,54

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Médias				
174 375	Affle 3i Ltd.	IND	INR	4 064 128	1,20
				4 064 128	1,20
	Métaux et exploitations minières				
899 400	Bradespar SA, privilégiée	BRA	BRL	2 598 991	0,77
				2 598 991	0,77
	Compagnies aériennes de passagers				
184 989	Wizz Air Holdings plc, Règlement S, 144A	ITA	GBP	2 777 569	0,82
				2 777 569	0,82
	Produits de soins personnels				
1 499 574	Honasa Consumer Ltd	IND	INR	5 429 455	1,60
				5 429 455	1,60
	Produits pharmaceutiques				
209 870	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	6 186 207	1,83
281 299	Eris Lifesciences Ltd., Règlement 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
	Gestion et promotion immobilières				
329 370	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	4 264 348	1,26
				4 264 348	1,26
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Distribution spécialisée				
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
	Textiles, confection et produits de luxe				
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, Règlement S	CHN	HKD	3 575 389	1,05
				15 866 771	4,68
	Sociétés de négoce et distributeurs				
5 341 700	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	1 628 667	0,48
				1 628 667	0,48
	Infrastructures de transport				
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
	Services publics d'eau				
4 431 434	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2 002 990	0,59
				2 002 990	0,59
	TOTAL ACTIONS			334 698 866	98,73
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			334 698 866	98,73
	TOTAL PLACEMENTS			334 698 866	98,73

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
1 219	Hyundai Mobis Co. Ltd	KOR	KRW	258 609	1,98
				258 609	1,98
	Automobiles				
30 294	BYD Co. Ltd, H	CHN	HKD	471 679	3,61
				471 679	3,61
	Banques				
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
	Commerce généraliste				
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
	Marchés de capitaux				
44 008	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	118 098	0,90
				118 098	0,90
	Chimie				
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
	Matériaux de construction				
33 590	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd, A	CHN	CNY	50 327	0,38
				50 327	0,38
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Produits alimentaires				
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
	Transport terrestre				
64 416	Rumo SA	BRA	BRL	219 696	1,68
				219 696	1,68
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Produits ménagers				
82 016	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	150 050	1,15
				150 050	1,15
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
42 261	ReNew Energy Global plc, A	IND	USD	292 023	2,23
				292 023	2,23
	Assurances				
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

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Médias et services interactifs					
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
Services de technologies de l'information					
14 348	Infosys Ltd	IND	INR	268 059	2,05
				268 059	2,05
Outils et services de sciences de la vie					
41 002	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Règlement S, 144A	CHN	HKD	134 729	1,03
				134 729	1,03
Machines					
10 236	Techtronic Industries Co. Ltd	HKG	HKD	112 944	0,86
				112 944	0,86
Produits pharmaceutiques					
17 962	Hypera SA	BRA	BRL	89 891	0,69
				89 891	0,69
Gestion et promotion immobilières					
5 584	Brigade Enterprises Ltd	IND	INR	72 296	0,55
				72 296	0,55
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
34 600	TOTVS SA	BRA	BRL	268 809	2,06
				268 809	2,06
Matériel informatique, stockage et périphériques					
13 007	Samsung Electronics Co. Ltd	KOR	KRW	575 191	4,40
				575 191	4,40
Services publics d'eau					
506 711	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	229 031	1,75
				229 031	1,75
Services de télécommunications sans fil					
474 692	Safaricom plc	KEN	KES	91 564	0,70
				91 564	0,70
				12 772 015	97,64
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				12 772 015	97,64
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Banques					
50 579	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
				—	—
TOTAL ACTIONS					
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				—	—
TOTAL PLACEMENTS				12 772 015	97,64

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton European Improvers Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
2 103	Thales SA	FRA	EUR	527 155	2,63
1 860	Airbus SE	FRA	EUR	330 331	1,64
				857 486	4,27
	Fret aérien et logistique				
33 365	InPost SA	POL	EUR	471 370	2,35
				471 370	2,35
	Automobiles				
29 295	Stellantis NV	USA	EUR	249 096	1,24
				249 096	1,24
	Banques				
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
	Marchés de capitaux				
3 693	Euronext NV, Règlement S, 144A	NLD	EUR	537 176	2,67
50 158	Allfunds Group plc	GBR	EUR	327 206	1,63
				864 382	4,30
	Chimie				
5 714	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	340 350	1,70
				340 350	1,70
	Construction et ingénierie				
4 230	Vinci SA	FRA	EUR	529 564	2,64
				529 564	2,64
	Matériaux de construction				
3 046	CRH plc	USA	USD	237 381	1,18
				237 381	1,18
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
48 693	Carrefour SA	FRA	EUR	583 110	2,90
				583 110	2,90
	Emballages et conditionnement				
9 864	Smurfit WestRock plc	USA	USD	361 333	1,80
				361 333	1,80
	Services de télécommunications diversifiés				
16 121	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	500 944	2,49
				500 944	2,49
	Services publics d'électricité				
43 558	SSE plc	GBR	GBP	931 106	4,64
				931 106	4,64
	Équipements électriques				
3 845	Legrand SA	FRA	EUR	437 489	2,18
4 264	Prysmian SpA	ITA	EUR	256 282	1,28
				693 771	3,46
	Produits alimentaires				
17 607	JDE Peet's NV	NLD	EUR	426 959	2,13
				426 959	2,13
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Produits ménagers durables				
34 512	Persimmon plc	GBR	GBP	521 229	2,60
				521 229	2,60
	Assurances				
4 033	Swiss Re AG	USA	CHF	592 264	2,95
				592 264	2,95
	Machines				
68 618	CNH Industrial NV	USA	USD	754 947	3,76

Templeton European Opportunities Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Métaux et exploitations minières				
21 756	Antofagasta plc	CHL	GBP	459 202	2,29
				459 202	2,29
	Multiservices publics				
10 097	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	306 025	1,52
				306 025	1,52
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
13 734	Unilever plc	GBR	GBP	711 520	3,54
				711 520	3,54
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
14 881	Adecco Group AG	CHE	CHF	376 437	1,87
				376 437	1,87
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Distribution spécialisée				
393 408	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	407 276	2,03
				407 276	2,03
	Textiles, confection et produits de luxe				
1 646	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	731 341	3,64
1 336	Kering SA	FRA	EUR	247 086	1,23
				978 427	4,87
	Sociétés de négoce et distributeurs				
17 136	Rexel SA	FRA	EUR	448 678	2,23
				448 678	2,23
	TOTAL ACTIONS			19 775 704	98,48
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			19 775 704	98,48
	TOTAL PLACEMENTS			19 775 704	98,48

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton European Insights Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Fret aérien et logistique				
313 112	InPost SA	POL	EUR	4 423 549	2,34
				4 423 549	2,34
	Automobiles				
269 907	Stellantis NV	USA	EUR	2 295 025	1,21
				2 295 025	1,21
	Banques				
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
	Marchés de capitaux				
34 814	Euronext NV, Règlement 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
	Chimie				
53 658	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	3 196 097	1,69
				3 196 097	1,69
	Construction et ingénierie				
39 727	Vinci SA	FRA	EUR	4 973 518	2,63
				4 973 518	2,63
	Matériaux de construction				
28 762	CRH plc	USA	GBP	2 253 926	1,19
				2 253 926	1,19
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
460 489	Carrefour SA	FRA	EUR	5 514 465	2,92
				5 514 465	2,92
	Emballages et conditionnement				
91 505	Smurfit WestRock plc	USA	GBP	3 359 879	1,78
				3 359 879	1,78
	Services de télécommunications diversifiés				
152 047	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	4 724 706	2,50
				4 724 706	2,50
	Services publics d'électricité				
408 277	SSE plc	GBR	GBP	8 727 427	4,62
				8 727 427	4,62
	Équipements électriques				
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
	Produits alimentaires				
166 606	JDE Peet's NV	NLD	EUR	4 040 095	2,14
				4 040 095	2,14
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Produits ménagers durables				
323 330	Persimmon plc	GBR	GBP	4 883 201	2,58
				4 883 201	2,58
	Assurances				
37 885	Swiss Re AG	USA	CHF	5 563 578	2,95
				5 563 578	2,95
	Machines				
643 586	CNH Industrial NV	USA	USD	7 080 839	3,75

Templeton European Insights Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Métaux et exploitations minières				
204 063	Antofagasta plc	CHL	GBP	4 307 140	2,28
				4 307 140	2,28
	Multiservices publics				
94 532	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	2 865 122	1,52
				2 865 122	1,52
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
128 616	Unilever plc	GBR	GBP	6 663 231	3,53
				6 663 231	3,53
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
139 503	Adecco Group AG	CHE	CHF	3 528 931	1,87
				3 528 931	1,87
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Distribution spécialisée				
3 696 898	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	3 827 221	2,03
				3 827 221	2,03
	Textiles, confection et produits de luxe				
15 552	LVMH Moët 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
	Sociétés de négoce et distributeurs				
160 797	Rexel SA	FRA	EUR	4 210 205	2,23
				4 210 205	2,23
	TOTAL ACTIONS			185 891 739	98,40
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			185 891 739	98,40
	TOTAL PLACEMENTS			185 891 739	98,40

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton European Opportunities Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Fret aérien et logistique				
105 264	InPost SA	POL	EUR	1 487 137	2,34
				1 487 137	2,34
	Automobiles				
94 984	Stellantis NV	USA	EUR	807 651	1,27
				807 651	1,27
	Banques				
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
	Marchés de capitaux				
11 616	Euronext NV, Règlement 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
	Chimie				
18 119	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	1 079 244	1,70
				1 079 244	1,70
	Construction et ingénierie				
13 415	Vinci SA	FRA	EUR	1 679 456	2,64
				1 679 456	2,64
	Matériaux de construction				
9 658	CRH plc	USA	USD	752 667	1,18
				752 667	1,18
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
153 652	Carrefour SA	FRA	EUR	1 840 019	2,90
				1 840 019	2,90
	Emballages et conditionnement				
31 093	Smurfit WestRock plc	USA	USD	1 138 981	1,79
				1 138 981	1,79
	Services de télécommunications diversifiés				
50 732	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1 576 445	2,48
				1 576 445	2,48
	Services publics d'électricité				
137 469	SSE plc	GBR	GBP	2 938 570	4,63
				2 938 570	4,63
	Équipements électriques				
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
	Produits alimentaires				
55 516	JDE Peet's NV	NLD	EUR	1 346 229	2,12
				1 346 229	2,12
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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
	Produits ménagers durables				
109 087	Persimmon plc	GBR	GBP	1 647 524	2,59
				1 647 524	2,59
	Assurances				
12 700	Swiss Re AG	USA	CHF	1 865 051	2,94
				1 865 051	2,94
	Machines				
216 204	CNH Industrial NV	USA	USD	2 378 712	3,74

Templeton European Opportunities Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
	Métaux et exploitations minières				
68 583	Antofagasta plc	CHL	GBP	1 447 575	2,28
				1 447 575	2,28
	Multiservices publics				
31 765	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	962 749	1,52
				962 749	1,52
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
43 218	Unilever plc	GBR	GBP	2 239 002	3,52
				2 239 002	3,52
	Produits pharmaceutiques				
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
	Services professionnels				
46 867	Adecco Group AG	CHE	CHF	1 185 569	1,87
				1 185 569	1,87
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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
	Distribution spécialisée				
1 238 902	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	1 282 576	2,02
				1 282 576	2,02
	Textiles, confection et produits de luxe				
5 190	LVMH Moët 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
	Sociétés de négoce et distributeurs				
54 065	Rexel SA	FRA	EUR	1 415 603	2,23
				1 415 603	2,23
	TOTAL ACTIONS			62 459 027	98,31
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			62 459 027	98,31
	TOTAL PLACEMENTS			62 459 027	98,31

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton European Small-Mid Cap Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Fret aérien et logistique				
159 882	InPost SA	POL	EUR	2 258 763	2,47
				2 258 763	2,47
	Pièces automobiles				
216 330	Brembo NV	ITA	EUR	1 757 202	1,92
				1 757 202	1,92
	Banques				
235 567	Standard Chartered plc	GBR	GBP	3 309 387	3,63
				3 309 387	3,63
	Marchés de capitaux				
558 855	Allfunds Group plc	GBR	EUR	3 645 692	3,99
25 015	Euronext NV, Règlement 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
	Chimie				
40 040	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	2 384 951	2,61
				2 384 951	2,61
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Construction et ingénierie				
101 512	Skanska AB 'B'	SWE	SEK	2 007 455	2,20
				2 007 455	2,20
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
76 978	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	1 654 502	1,81
				1 654 502	1,81
	Services financiers				
315 299	PayPoint plc	GBR	GBP	3 112 086	3,41
				3 112 086	3,41
	Équipements et fournitures de soins de santé				
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, Règlement S, 144A	CHE	CHF	956 833	1,05
				6 186 618	6,78
	Prestataires et services de soins de santé				
598 060	Uniphar plc	IRL	EUR	2 250 103	2,46
				2 250 103	2,46
	Hôtels, restaurants et loisirs				
83 961	Greggs plc	GBR	GBP	1 879 514	2,06
				1 879 514	2,06
	Produits ménagers durables				
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
	Services de technologies de l'information				
94 857	GFT Technologies SE	DEU	EUR	2 370 747	2,60
				2 370 747	2,60
	Machines				
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Métaux et exploitations minières				
100 814	Antofagasta plc	CHL	GBP	2 127 872	2,33
				2 127 872	2,33
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Produits de soins personnels				
108 001	Interco SpA	ITA	EUR	1 395 373	1,53
				1 395 373	1,53
	Services professionnels				
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
	Gestion et promotion immobilières				
89 290	Savills plc	GBR	GBP	1 035 692	1,13
				1 035 692	1,13
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
26 893	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	3 414 354	3,74
				3 414 354	3,74
	Distribution spécialisée				
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
	Textiles, confection et produits de luxe				
2 162 443	Coats Group plc	GBR	GBP	2 003 920	2,20
				2 003 920	2,20
	Sociétés de négoce et distributeurs				
117 484	Rexel SA	FRA	EUR	3 076 125	3,37
				3 076 125	3,37
	TOTAL ACTIONS			88 186 428	96,60
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			88 186 428	96,60
	TOTAL PLACEMENTS			88 186 428	96,60

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Frontier Markets Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
33 387	SAL Saudi Logistics Services	SAU	SAR	1 671 360	0,56
				1 671 360	0,56
	Banques				
497 251	Nova Ljubljanska Banka dd, Règlement S, GDR	SVN	EUR	17 602 756	5,93
521 538	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Règlement 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, privilégiée	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
	Produits de construction				
700 872	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	3 767 724	1,27
				3 767 724	1,27
	Marchés de capitaux				
58 822	Credicorp Capital Peru SAA	PER	USD	13 147 894	4,44
425 504	Derayah Financial Co., Règlement S	SAU	SAR	3 090 154	1,04
				16 238 048	5,48
	Services financiers aux particuliers				
136 438	Kaspi.KZ JSC, ADR	KAZ	USD	11 582 222	3,91
				11 582 222	3,91
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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., Règlement S, 144A	PER	USD	2 669 689	0,90
				20 393 790	6,88
	Services de consommation diversifiés				
3 463 769	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3 923 454	1,32
				3 923 454	1,32
	Équipements et services énergétiques				
1 860 120	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	2 886 969	0,97
				2 886 969	0,97
	Services financiers				
7 825 836	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	2 019 571	0,68
				2 019 571	0,68
	Produits alimentaires				
10 602 800	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	7 576 118	2,55
				7 576 118	2,55
	Transport terrestre				
3 364 084	Dubai Taxi Co. PJSC	ARE	AED	2 289 988	0,77
				2 289 988	0,77
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Hôtels, restaurants et loisirs				
86 375	Delivery Hero SE, Règlement S, 144A	KOR	EUR	2 344 410	0,79
6 158 861	Talabat Holding plc	ARE	AED	2 245 573	0,76

Templeton Frontier Markets Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
225 230	Jahez International Co.	SAU	SAR	1 681 493	0,56
				6 271 476	2,11
	Conglomérats industriels				
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
	Services de technologies de l'information				
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
	Métaux et exploitations minières				
7 284 691	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	6 347 527	2,14
				6 347 527	2,14
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Compagnies aériennes de passagers				
393 892	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1 902 748	0,64
				1 902 748	0,64
	Produits pharmaceutiques				
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
	Gestion et promotion immobilières				
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
	Distribution spécialisée				
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
	Infrastructures de transport				
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
	Services publics d'eau				
5 576 561	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2 520 582	0,85
				2 520 582	0,85
	Services de télécommunications sans fil				
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
	TOTAL ACTIONS			287 157 682	96,81
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			287 157 682	96,81
	TOTAL PLACEMENTS			287 157 682	96,81

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Balanced Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
185 807	Deutsche Post AG	DEU	EUR	8 606 554	1,73
				8 606 554	1,73
	Banques				
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
	Chimie				
104 159	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	7 144 266	1,43
				7 144 266	1,43
	Équipements de communications				
131 502	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	9 123 609	1,83
				9 123 609	1,83
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
67 094	Target Corp.	USA	USD	6 618 823	1,33
				6 618 823	1,33
	Services de télécommunications diversifiés				
206 663	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	7 564 610	1,52
				7 564 610	1,52
	Équipements électriques				
425 900	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	9 160 673	1,84
				9 160 673	1,84
	Équipements et services énergétiques				
320 214	SBM Offshore NV	NLD	EUR	8 466 012	1,70
				8 466 012	1,70
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Produits ménagers durables				
1 336 132	Barratt Redrow plc	GBR	GBP	8 366 848	1,68
				8 366 848	1,68
	Conglomérats industriels				
34 034	Siemens AG	DEU	EUR	8 741 912	1,76
				8 741 912	1,76
	Médias et services interactifs				
38 825	Alphabet, Inc., A	USA	USD	6 842 130	1,37
				6 842 130	1,37
	Machines				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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
	Compagnies aériennes de passagers				
71 742	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	3 528 272	0,71
				3 528 272	0,71
	Produits pharmaceutiques				
56 017	AstraZeneca plc	GBR	GBP	7 795 839	1,57
				7 795 839	1,57

Templeton Global Balanced Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Tabac					
308 237	Imperial Brands plc	GBR	GBP	12 178 495	2,45
				12 178 495	2,45
Services de télécommunications sans fil					
5 083 700	SoftBank Corp.	JPN	JPY	7 874 405	1,58
				7 874 405	1,58
	TOTAL ACTIONS			299 998 987	60,24
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
1 010 370 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	12 427 653	2,50
49 609 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	7 674 977	1,54
13 681 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	6 988 751	1,40
9 125 200 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	6 967 236	1,40
68 036 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	6 651 927	1,34
4 079 150 000	Obligation de l'État kazakh, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	5 939 506	1,19
220 312 418	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	5 749 068	1,15
	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	5 157 136	1,04
6 096 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	4 606 376	0,92
3 945 000 000	Chile Bonos Tesoreria Pesos, Règlement 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	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	3 813 587	0,77
68 370 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	3 621 576	0,73
54 420 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	2 892 268	0,58
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	2 835 048	0,57
2 410 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	2 820 814	0,57
42 306 000	Obligation de l'État sud-africain, 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	Obligation du Trésor américain, 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	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	1 833 215	0,37
2 299 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement 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	Obligation de l'État panaméen, 4,5 %, 01/04/2056	PAN	USD	1 340 421	0,27
24 680 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	1 254 104	0,25
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement 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
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	1 038 770	0,21
847 000	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	Obligation de l'État sud-africain, 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	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	861 455	0,17
860 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	857 323	0,17
560 800 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	829 963	0,17
39 450 000	Obligation de l'État égyptien, 25,021 %, 07/05/2027	EGY	EGP	804 583	0,16
800 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	657 515	0,13
549 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	657 502	0,13
487 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	622 284	0,13
363 000 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	608 265	0,12
335 870 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	574 574	0,12

Templeton Global Balanced Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
386 100 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	553 742	0,11
3 239 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	518 901	0,10
580 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	501 468	0,10
251 890 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	420 132	0,08
719 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	374 082	0,08
450 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	328 161	0,07
356 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6,9 %, 31/07/2030	ECU	USD	310 165	0,06
158 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	296 076	0,06
167 930 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	276 763	0,06
134 600 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	253 451	0,05
14 850 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 24/03/2026	EGY	EGP	250 529	0,05
4 752 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	233 996	0,05
10 900 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 09/09/2025	EGY	EGP	208 489	0,04
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	195 207	0,04
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	166 839	0,03
83 970 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	143 301	0,03
6 025 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 10/03/2026	EGY	EGP	102 438	0,02
53 800 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	88 077	0,02
110 300 000	Obligation du Trésor coréen, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	82 923	0,02
3 525 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 16/12/2025	EGY	EGP	63 032	0,01
32 300 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	59 799	0,01
26 900 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	50 159	0,01
307 312	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	25 134	0,01
1 300 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	24 612	0,01
308 220	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	22 734	—
305 768	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	20 879	—
306 671	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	19 696	—
278 658	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	16 848	—
230 497	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	13 316	—
188 389	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	10 482	—
195 858	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	10 087	—
168 993	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	9 035	—
158 381	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	8 284	—
161 306	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	8 179	—
111 507	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	5 686	—
				122 829 953	24,66
	Supranational				
133 000 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	1 536 572	0,31
				1 536 572	0,31
	TOTAL OBLIGATIONS			124 366 525	24,97
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			424 365 512	85,21
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS ASSIMILABLES À DES ACTIONS				
	Services financiers				
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
	Équipements et fournitures de soins de santé				
72 369	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 144A, 6,41 %, 03/02/2026	USA	USD	6 853 257	1,37
				6 853 257	1,37
	Prestataires et services de soins de santé				
10 500	HCA Healthcare, Inc., 144A, 8,89 %, 31/12/2025	USA	USD	3 463 165	0,69
				3 463 165	0,69
	Métaux et exploitations minières				
215 779	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 16,79 %, 03/02/2026	USA	USD	8 198 268	1,65
				8 198 268	1,65
	TOTAL OBLIGATIONS INDEXÉES SUR DES ACTIONS			26 712 888	5,36
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
1 310 050 000	Bon du Trésor japonais, 0 %, 20/08/2025	JPN	JPY	9 091 979	1,83
26 660 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	6 443 321	1,29

Templeton Global Balanced Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
10 362 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	2 489 947	0,50
6 035 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1 510 870	0,30
5 900 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	1 412 912	0,28
3 905 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	949 150	0,19
3 660 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	879 566	0,18
1 270 000	Obligation de l'État malaisien, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	302 179	0,06
720 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	173 715	0,04
150 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	36 114	0,01
				23 289 753	4,68
	TOTAL OBLIGATIONS			23 289 753	4,68
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			50 002 641	10,04
	TOTAL PLACEMENTS			474 368 153	95,25

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
22 000 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	2 992 051	7,65
2 740 000	Obligation de l'État polonais, régl. S, 3,125 %, 22/10/2031	POL	EUR	2 761 587	7,06
2 060 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. 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	Obligation de l'État d'Oman, Règlement S, 4,75 %, 15/06/2026	OMN	USD	1 822 022	4,66
2 050 000	Obligation de l'État panaméen, 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	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1 498 176	3,83
2 072 000 000	Obligation du Trésor coréen, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	1 343 015	3,43
2 480 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 3,5 %, 20/11/2037	AUS	AUD	1 182 240	3,02
111 000 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1 151 057	2,94
1 094 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	1 139 007	2,91
7 890 000	Brazil 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	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	764 701	1,96
28 215 334	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	637 522	1,63
590 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,875 %, 21/02/2028	MEX	EUR	577 254	1,48
534 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	542 924	1,39
473 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	513 091	1,31
678 700 000	Obligation du Trésor coréen, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	435 377	1,11
310 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,75 %, 26/02/2029	MEX	EUR	296 852	0,76
336 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	286 415	0,73
270 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	228 468	0,58
300 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	220 196	0,56
17 920 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	187 120	0,48
180 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	152 332	0,39
150 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	117 238	0,30
1 166 364	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	80 983	0,21
1 135 863	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	71 122	0,18
1 258 156	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	68 599	0,18
1 174 562	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	68 088	0,17
1 087 705	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	53 344	0,14
1 109 745	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	48 520	0,12
882 097	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	45 274	0,12
960 222	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	43 580	0,11
887 162	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	41 905	0,11
900 436	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	39 982	0,10
912 244	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	39 269	0,10
629 020	Obligation de l'État ghanéen, 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
	Supranational				
1 620 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,625 %, 22/11/2027	SP	EUR	1 565 215	4,00
110 000 000	Inter-American Development Bank, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	1 124 179	2,87
110 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	1 086 980	2,78
38 300 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	375 641	0,96
				4 152 015	10,61
	TOTAL OBLIGATIONS			32 817 817	83,89
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			32 817 817	83,89

Templeton Global Bond (Euro) Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
15 890 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	3 241 482	8,29
				3 241 482	8,29
	TOTAL OBLIGATIONS			3 241 482	8,29
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLÉMENTÉ			3 241 482	8,29
	TOTAL PLACEMENTS			36 059 299	92,18

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
324 514 000	Treasury Corp. of Victoria, 2 %, 20/11/2037	AUS	AUD	150 523 994	5,65
909 091 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	145 639 979	5,47
1 258 369 000	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	123 031 619	4,62
472 124 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	79 490 722	2,99
2 872 416 646	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	76 451 150	2,87
1 559 980 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	76 299 681	2,87
73 656 900	Bon du Trésor américain à MT, 4,25 %, 15/11/2034	USA	USD	73 921 604	2,78
5 573 700 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	68 083 889	2,56
53 240 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. 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	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	59 860 205	2,25
116 088 000	Queensland Treasury Corp., Règlement S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	59 301 963	2,23
4 542 700 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	55 328 172	2,08
44 959 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	55 138 180	2,07
4 321 000 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	53 148 735	2,00
972 730 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 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	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	41 744 301	1,57
806 862 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	39 731 179	1,49
642 990 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	34 196 087	1,28
577 930 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	30 562 357	1,15
34 990 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	28 437 216	1,07
578 134 500	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	26 567 191	1,00
494 160 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 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	Obligation de l'État indien, 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	Obligation de l'État grec, Règlement 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	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	19 211 472	0,72
14 877 000	Obligation de l'État grec, Règlement 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	Obligation de l'État indien, 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	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	13 822 580	0,52
24 527 000	New South Wales Treasury Corp., Règlement S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	12 760 926	0,48
1 193 780 000	Obligation du Trésor serbe, 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	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	9 688 450	0,36
10 470 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	8 600 132	0,32
9 930 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	8 161 403	0,31
609 620 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	7 426 758	0,28
531 400 000	Obligation de l'État indien, 7,38 %, 20/06/2027	IND	INR	6 401 735	0,24
84 963 185	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	6 266 634	0,23
94 241 548	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	6 052 779	0,23
88 390 239	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	6 035 672	0,23
80 005 439	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	4 621 900	0,17
46 609 472	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	3 812 051	0,14
70 513 795	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	3 769 813	0,14
70 586 820	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	3 635 396	0,14
65 219 599	Obligation de l'État ghanéen, 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	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	3 079 480	0,12
57 405 268	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	3 002 526	0,11
58 046 339	Obligation de l'État ghanéen, 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	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	2 043 140	0,08
630 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	628 039	0,02
				1 877 710 203	70,53

Templeton Global Bond Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Supranational				
653 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	7 711 416	0,29
				7 711 416	0,29
	TOTAL OBLIGATIONS			1 885 421 619	70,82
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 885 421 619	70,82
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
512 790 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	123 933 624	4,65
44 260 000	Obligation de l'État panaméen, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	47 538 446	1,79
150 686 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	36 209 241	1,36
92 604 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	23 183 532	0,87
93 677 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	22 769 155	0,86
55 910 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	13 389 140	0,50
9 810 000	Obligation de l'État malaisien, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	2 366 868	0,09
				269 390 006	10,12
	TOTAL OBLIGATIONS			269 390 006	10,12
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			269 390 006	10,12
	TOTAL PLACEMENTS			2 154 811 625	80,94

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Climate Change Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Pièces automobiles				
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
	Banques				
1 489 536	ING Groep NV	NLD	EUR	27 715 258	3,06
				27 715 258	3,06
	Produits de construction				
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
	Chimie				
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
	Construction et ingénierie				
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
	Emballages et conditionnement				
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
	Services publics d'électricité				
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
	Équipements électriques				
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
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
1 418 934	Rayonier, Inc.	USA	USD	26 717 565	2,95
				26 717 565	2,95
	Produits alimentaires				
857 725	Darling Ingredients, Inc.	USA	USD	27 626 034	3,05
				27 626 034	3,05
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable				
1 027 834	Orsted A/S, Règlement 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
	Médias et services interactifs				
308 154	Alphabet, Inc., A	USA	USD	46 102 109	5,09
				46 102 109	5,09
	Outils et services de sciences de la vie				
68 572	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	23 603 042	2,61
				23 603 042	2,61
	Machines				
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
	Métaux et exploitations minières				
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 (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Multiservices publics					
710 644	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	21 538 541	2,38
				21 538 541	2,38
Produits papetiers et forestiers					
13 846 370	Dexco SA	BRA	BRL	12 267 172	1,36
				12 267 172	1,36
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
704 866	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	26 461 484	2,92
				26 461 484	2,92
Sociétés de négoce et distributeurs					
955 816	Rexel SA	FRA	EUR	25 026 470	2,76
				25 026 470	2,76
TOTAL ACTIONS				880 456 749	97,26
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				880 456 749	97,26
TOTAL PLACEMENTS				880 456 749	97,26

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
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
	Boissons				
105 603	PepsiCo, Inc.	USA	USD	13 943 820	2,40
				13 943 820	2,40
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
165 961	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	11 644 433	2,01
				11 644 433	2,01
	Matériaux de construction				
143 045	CRH plc	USA	GBP	13 204 443	2,28
				13 204 443	2,28
	Emballages et conditionnement				
366 291	Smurfit WestRock plc	USA	USD	15 805 457	2,72
				15 805 457	2,72
	Équipements, instruments et composants électroniques				
96 439	Amphenol Corp., A	USA	USD	9 523 351	1,64
				9 523 351	1,64
	Prestataires et services de soins de santé				
29 293	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	11 222 148	1,93
				11 222 148	1,93
	Assurances				
49 394	Willis Towers Watson plc	USA	USD	15 139 261	2,61
				15 139 261	2,61
	Médias et services interactifs				
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
	Machines				
1 019 430	Ebara Corp.	JPN	JPY	19 550 298	3,37
				19 550 298	3,37
	Métaux et exploitations minières				
452 775	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	19 627 796	3,38
				19 627 796	3,38
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
2 812 329	BP plc	USA	GBP	14 011 859	2,41
				14 011 859	2,41
	Produits de soins personnels				
963 456	Kenvue, Inc.	USA	USD	20 165 134	3,48
				20 165 134	3,48
	Produits pharmaceutiques				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Logiciels					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
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
TOTAL ACTIONS				549 030 488	94,60
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				549 030 488	94,60
TOTAL PLACEMENTS				549 030 488	94,60

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global High Yield Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Métaux et exploitations minières				
164 566	Petra Diamonds Ltd	ZAF	GBP	33 304	0,04
				33 304	0,04
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
48	California Resources Corp.	USA	USD	2 192	—
175	Amplify Energy Corp.	USA	USD	560	—
				2 752	—
	TOTAL ACTIONS			36 056	0,04
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
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
	Obligations d'État et de collectivités locales				
203 140 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	2 481 397	2,71
3 286 500	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 5,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	2 393 361	2,61
44 336 000	Obligation de l'État sud-africain, 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	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1 616 493	1,76
7 075 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1 133 443	1,24
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S,				
1 300 000	5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1 094 405	1,19
1 190 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	950 128	1,04
74 400 000	Obligation de l'État indien, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	894 133	0,98
	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %,				
31 849 852	02/07/2040	URY	UYU	847 703	0,92
3 043 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	808 781	0,88
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S,				
850 000	5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	734 910	0,80
630 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	677 545	0,74
33 050 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 09/09/2025	EGY	EGP	632 162	0,69
13 732 800	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	631 068	0,69
560 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	590 395	0,64
500 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,875 %, 21/02/2028	MEX	EUR	576 251	0,63
3 566 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	551 694	0,60
9 890 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	523 876	0,57
261 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	492 215	0,54
9 550 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	485 279	0,53
8 880 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	471 947	0,51
8 660 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	457 962	0,50
9 091 000	Obligation de l'État sud-africain, 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	Obligation de l'État indien, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	442 124	0,48
410 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	408 669	0,45
235 280 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	402 495	0,44
400 000	Obligation de l'État panaméen, 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	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	386 919	0,42
7 000 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	372 280	0,41
	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,7 %,				
14 124 335	26/06/2037	URY	UYU	368 575	0,40
400 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	325 090	0,35
1 261 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	319 453	0,35

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
18 275 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 10/03/2026	EGY	EGP	310 714	0,34
306 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	307 259	0,34
310 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	305 297	0,33
270 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,75 %, 26/02/2029	MEX	EUR	304 557	0,33
400 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	291 699	0,32
17 000 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 24/03/2026	EGY	EGP	286 801	0,31
300 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	281 505	0,31
137 090 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	225 936	0,25
130 000 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	217 168	0,24
200 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	201 738	0,22
200 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	195 207	0,21
10 700 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 16/12/2025	EGY	EGP	191 331	0,21
111 900 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	183 194	0,20
112 900 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	181 512	0,20
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	166 839	0,18
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	164 379	0,18
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	164 281	0,18
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	153 809	0,17
91 200 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	145 315	0,16
428 000 000	Obligation de l'État ougandais, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	118 017	0,13
1 428 457	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	116 829	0,13
69 740 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	116 321	0,13
59 800 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	110 712	0,12
1 808 656	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	104 486	0,11
1 415 376	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	104 394	0,11
1 609 257	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	103 356	0,11
110 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	101 274	0,11
65 300 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	96 642	0,11
1 371 917	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	93 680	0,10
1 482 888	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	82 508	0,09
3 925 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	74 310	0,08
42 300 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	70 880	0,08
45 000 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	64 539	0,07
23 240 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	39 661	0,04
18 500 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	34 536	0,04
640 937	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	34 266	0,04
533 963	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	32 283	0,03
567 964	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	29 252	0,03
472 541	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	24 716	0,03
471 213	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	23 894	0,03
331 672	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	16 912	0,02
36 000 000	Obligation de l'État ougandais, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	10 296	0,01
33 000 000	Obligation de l'État ougandais, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	8 724	0,01
3 100 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	5 780	0,01
				33 579 464	36,64
Supranational					
34 900 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	403 206	0,44
				403 206	0,44
TOTAL OBLIGATIONS				36 158 161	39,45
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				36 194 217	39,49
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
TOTAL ACTIONS				85 416	0,09
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
600 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	596 234	0,65

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
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 Holdings 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

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
200 000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., Règlement 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., Règlement 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	Wangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	208 370	0,23
200 000	LGI Home, 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	Vibrant 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

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
175 000	Cogent Communications Group LLC 144A, 6,5 %, 01/07/2032	USA	USD	172 543	0,19
185 171	Borr IHC Ltd, régl. 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 Enterprises, 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 Enterprises, 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

Templeton Global High Yield Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
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
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	Alice 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
Obligations d'État et de collectivités locales					
4 570 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1 098 153	1,20
480 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	120 168	0,13
318 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	76 856	0,08
269 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	65 383	0,07
				1 360 560	1,48
TOTAL OBLIGATIONS				48 149 949	52,54
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
				48 235 365	52,63
VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
ACTIONS					
Commerce généraliste					
40 457	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, 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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Services de consommation diversifiés					
122	DSG Topco, Inc.**	USA	USD	1 830	—
				1 830	—
	TOTAL ACTIONS			2 432	—
OBLIGATIONS					
Obligations d'entreprises					
7 840 000 000	Standard Bank plc, Règlement S, 144A, 15 %, 15/04/2026**	GBR	UZS	639 534	0,70
34 539	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	4 234	0,01
11 900	Digicel Group Holdings Ltd, Règlement 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, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
313 720	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement 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
	TOTAL OBLIGATIONS			644 145	0,71
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				646 577	0,71
TOTAL PLACEMENTS				85 076 159	92,83

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Income Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
53 594	Deutsche Post AG	DEU	EUR	2 482 466	1,34
				2 482 466	1,34
	Banques				
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
	Chimie				
30 044	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	2 060 718	1,11
				2 060 718	1,11
	Équipements de communications				
37 839	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	2 625 270	1,42
				2 625 270	1,42
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
19 328	Target Corp.	USA	USD	1 906 707	1,03
				1 906 707	1,03
	Emballages et conditionnement				
26 811	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	2 760 997	1,49
				2 760 997	1,49
	Services de télécommunications diversifiés				
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
	Équipements électriques				
122 900	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	2 643 453	1,43
				2 643 453	1,43
	Équipements et services énergétiques				
73 899	SBM Offshore NV	NLD	EUR	1 953 786	1,06
				1 953 786	1,06
	Prestataires et services de soins de santé				
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
	Produits ménagers durables				
439 666	Barratt Redrow plc	GBR	GBP	2 753 185	1,49
				2 753 185	1,49
	Conglomérats industriels				
9 826	Siemens AG	DEU	EUR	2 523 889	1,36
				2 523 889	1,36
	Médias et services interactifs				
11 277	Alphabet, Inc., A	USA	USD	1 987 346	1,07
				1 987 346	1,07
	Machines				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
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 (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits pharmaceutiques					
16 137	AstraZeneca plc	GBR	GBP	2 245 773	1,21
				2 245 773	1,21
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Matériel informatique, stockage et périphériques					
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
Tabac					
88 796	Imperial Brands plc	GBR	GBP	3 508 345	1,89
				3 508 345	1,89
Services de télécommunications sans fil					
1 464 500	SoftBank Corp.	JPN	JPY	2 268 440	1,22
				2 268 440	1,22
TOTAL ACTIONS				100 951 937	54,49
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
3 570 000	Obligation de l'État kényan, Règlement S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	3 629 484	1,96
	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	3 091 154	1,67
116 140 600	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	2 773 320	1,50
17 926 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	2 512 911	1,36
204 300 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	2 480 908	1,34
203 100 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	2 351 154	1,27
44 460 000	Obligation de l'État rwandais, régl. S, 5,5 %, 09/08/2031	RWA	USD	2 308 888	1,25
2 700 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	2 289 251	1,24
12 167 100 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	2 042 482	1,10
169 000 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 5,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1 886 142	1,02
2 590 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	1 502 763	0,81
943 140 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	1 437 168	0,78
1 800 000	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	1 435 170	0,77
1 220 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 09/09/2025	EGY	EGP	1 392 956	0,75
72 825 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1 346 960	0,73
1 600 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1 332 816	0,72
27 250 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1 271 977	0,69
4 955 400 000	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	1 256 077	0,68
1 260 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	1 246 165	0,67
61 100 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	1 229 047	0,66
7 755 200 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,875 %, 21/02/2028	MEX	EUR	1 221 652	0,66
1 060 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1 203 132	0,65
7 510 000	Obligation de l'État nigérian, Règlement S 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	1 117 534	0,60
1 060 000	Obligation de l'État indien, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	1 010 706	0,54
84 100 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	958 963	0,52
20 868 200	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	956 600	0,52
780 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	912 733	0,49
4 594 000 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	862 053	0,46
457 810 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	817 338	0,44
820 000	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	795 432	0,43
920 000	Obligation de l'État uruguayen indexée sur l'inflation, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	730 839	0,39
28 006 777	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 10/03/2026	EGY	EGP	684 761	0,37
40 275 000	Petroleos Mexicanos, Règlement S, 4,75 %, 26/02/2029	MEX	EUR	642 954	0,35
570 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 24/03/2026	EGY	EGP	632 228	0,34
37 475 000	Obligation du Trésor américain, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	619 459	0,33
770 000	Colombia Titulos de Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	555 071	0,30
3 097 000 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	531 176	0,29
529 000					

Templeton Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
576 687	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 6,9 %, 31/07/2030	ECU	USD	502 439	0,27
10 089 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	496 798	0,27
2 841 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	478 334	0,26
299 500 000	Obligation de l'État kazakh, 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	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 16/12/2025	EGY	EGP	421 555	0,23
34 470 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	419 934	0,23
341 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	408 394	0,22
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S,				
420 000	6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	394 107	0,21
302 000	Obligation de l'État grec, Règlement S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	385 893	0,21
215 570 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	367 885	0,20
	Obligation de l'État norvégien, Règlement S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	350 606	0,19
360 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	331 442	0,18
410 000	Obligation de l'État gabonais, Règlement S, 7 %, 24/11/2031	GAB	USD	326 976	0,18
193 900 000	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	324 911	0,17
180 160 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	308 201	0,17
310 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	302 571	0,16
206 200 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	295 731	0,16
400 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	291 699	0,16
128 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	214 830	0,12
115 930 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	214 629	0,12
122 890 000	Obligation de l'État kazakh, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	178 936	0,10
200 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	164 379	0,09
8 625 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	163 292	0,09
1 939 828	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	158 653	0,09
84 700 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	158 119	0,08
2 096 617	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	154 640	0,08
2 354 729	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	151 235	0,08
2 044 811	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	139 629	0,07
84 290 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	138 917	0,07
2 300 945	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	132 925	0,07
1 874 750	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	104 311	0,06
2 020 609	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	104 066	0,06
1 820 583	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	97 332	0,05
1 632 105	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	85 366	0,05
1 660 572	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	84 202	0,04
1 156 106	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	69 897	0,04
5 100 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	62 116	0,03
1 146 792	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	58 476	0,03
28 700 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	46 985	0,02
17 080 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	28 488	0,01
14 400 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	26 851	0,01
56 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	13 475	0,01
				63 108 610	34,07
Supranational					
20 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	236 004	0,13
				236 004	0,13
TOTAL OBLIGATIONS				63 344 614	34,20
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				164 296 551	88,69
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					
OBLIGATIONS					
Obligations d'État et de collectivités locales					
2 320 000	Petroleos Mexicanos, 6,84 %, 23/01/2030	MEX	USD	2 242 789	1,21
				2 242 789	1,21
TOTAL OBLIGATIONS				2 242 789	1,21
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				2 242 789	1,21

Templeton Global Income Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
12 014	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, D"	ZAF	ZAR	179	—
2 251 354	K2016470219 South Africa Ltd, A"	ZAF	ZAR	—	—
431 767	K2016470219 South Africa Ltd, B"	ZAF	ZAR	—	—
				<u>179</u>	<u>—</u>
	TOTAL ACTIONS			<u>179</u>	<u>—</u>
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
195 108	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
443 374	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	—	—
165 632	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	TOTAL OBLIGATIONS			<u>—</u>	<u>—</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			179	—
	TOTAL PLACEMENTS			<u>166 539 519</u>	<u>89,90</u>

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Leaders Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Banques				
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
	Commerce généraliste				
17 285	Amazon.com, Inc.	USA	USD	3 792 156	6,03
				3 792 156	6,03
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
13 029	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	914 162	1,45
				914 162	1,45
	Construction et ingénierie				
10 225	Vinci SA	FRA	EUR	1 507 885	2,40
				1 507 885	2,40
	Matériaux de construction				
16 614	CRH plc	USA	USD	1 525 165	2,42
				1 525 165	2,42
	Services de télécommunications diversifiés				
49 769	AT&T, Inc.	USA	USD	1 440 315	2,29
				1 440 315	2,29
	Services financiers				
4 042	Visa, Inc., A	USA	USD	1 435 112	2,28
				1 435 112	2,28
	Transport terrestre				
14 762	Canadian Pacific Kansas City Ltd	CAN	CAD	1 172 721	1,86
				1 172 721	1,86
	Prestataires et services de soins de santé				
4 698	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	1 799 804	2,86
				1 799 804	2,86
	Hôtels, restaurants et loisirs				
228	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1 319 947	2,10
				1 319 947	2,10
	Conglomérats industriels				
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
	Médias et services interactifs				
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
	Outils et services de sciences de la vie				
4 166	ICON plc	USA	USD	605 945	0,96
				605 945	0,96
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
60 604	BP plc	USA	GBP	301 947	0,48
				301 947	0,48

Templeton Global Leaders Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Produits de soins personnels					
28 130	Kenvue, Inc.	USA	USD	588 761	0,94
				588 761	0,94
Produits pharmaceutiques					
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
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
20 294	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	1 441 686	2,29
1 165	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	609 737	0,97
				2 051 423	3,26
Sociétés de négoce et distributeurs					
3 336	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	726 414	1,15
				726 414	1,15
TOTAL ACTIONS				59 992 542	95,33
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				59 992 542	95,33
TOTAL PLACEMENTS				59 992 542	95,33

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Smaller Companies Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Fret aérien et logistique				
80 000	Ferrari Group plc	GBR	EUR	839 507	0,88
				839 507	0,88
	Pièces automobiles				
173 361	Exide Industries Ltd	IND	INR	783 726	0,82
				783 726	0,82
	Boissons				
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
	Produits de construction				
42 261	Carel Industries SpA, Règlement 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
	Chimie				
67 725	Rossari Biotech Ltd.	IND	INR	545 596	0,57
				545 596	0,57
	Services commerciaux et fournitures				
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
	Construction et ingénierie				
22 800	Raito Kogyo Co. Ltd	JPN	JPY	452 655	0,47
				452 655	0,47
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
30 835	Guardian Pharmacy Services, Inc. 'A'	USA	USD	657 094	0,68
				657 094	0,68
	Emballages et conditionnement				
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
	Services de consommation diversifiés				
128 637	OneSpaWorld Holdings Ltd	BHS	USD	2 622 908	2,73
				2 622 908	2,73
	Services publics d'électricité				
311 905	CESC Ltd.	IND	INR	624 409	0,65
				624 409	0,65
	Équipements, instruments et composants électroniques				
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
	Divertissement				
7 970	PlayWay SA	POL	PLN	710 696	0,74
				710 696	0,74
	Fiducies de placement immobilier (FPI)				
1 666 300	Digital Core REIT Management Pte. Ltd	SGP	USD	883 200	0,92
391 300	Stoneweg Europe Stapled Trust	SGP	EUR	700 616	0,73
451 271	National Storage REIT	AUS	AUD	683 804	0,71
				2 267 620	2,36
	Produits alimentaires				
140 137	NewPrinces SpA	ITA	EUR	2 832 144	2,95
7 528	Marzetti Co. (The)	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
16 561	Utz Brands, Inc.	USA	USD	207 840	0,22
				6 009 000	6,26

Templeton Global Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Équipements et fournitures de soins de santé					
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, Règlement 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
Prestataires et services de soins de santé					
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
Hôtels, restaurants et loisirs					
115 177	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	USA	USD	1 344 116	1,40
				1 344 116	1,40
Produits ménagers durables					
103 972	Sonos, Inc.	USA	USD	1 123 937	1,17
				1 123 937	1,17
Conglomérats industriels					
9 000	MBB SE	DEU	EUR	1 494 358	1,56
				1 494 358	1,56
Médias et services interactifs					
75 269	Karnov Group AB	SWE	SEK	856 319	0,89
				856 319	0,89
Produits de loisirs					
196 311	Technogym SpA, Règlement S, 144A	ITA	EUR	2 812 731	2,93
56 453	Thule Group AB, Règlement 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
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
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
Pétrole, gaz et carburants consommables					
144 100	Ranger Oil Corp.	CAN	CAD	596 823	0,62
				596 823	0,62
Produits de soins personnels					
69 219	Intercos SpA	ITA	EUR	1 053 452	1,10
				1 053 452	1,10
Produits pharmaceutiques					
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
Services professionnels					
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
Gestion et promotion immobilières					
6 134	Jones Lang LaSalle, Inc.	USA	USD	1 568 954	1,64

Templeton Global Smaller Companies Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
41 028	Savills plc	GBR	GBP	560 577	0,58
				2 129 531	2,22
	Distribution spécialisée				
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
	Textiles, confection et produits de luxe				
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
	TOTAL ACTIONS			92 132 871	96,04
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			92 132 871	96,04
	TOTAL PLACEMENTS			92 132 871	96,04

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Global Total Return Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
5 898 200 000	Obligation de l'État indien, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	72 047 723	4,02
78 479 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 5,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	57 151 562	3,19
4 441 000 000	Obligation de l'État indien, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	53 371 545	2,98
342 083 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	52 923 445	2,95
256 098 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	43 118 789	2,40
243 400 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	42 527 792	2,37
261 318 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	41 864 179	2,33
843 500 000	Obligation de l'État sud-africain, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	41 256 158	2,30
770 650 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 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	Obligation de l'État panaméen, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	33 535 276	1,87
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	32 397 191	1,81
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	30 533 900	1,70
1 471 400 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	30 009 939	1,67
2 422 690 000	Obligation de l'État indien, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	29 799 331	1,66
598 288 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	29 460 661	1,64
531 960 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	28 131 351	1,57
	Obligation de l'État espagnol Bonos y Obligaciones del Estado, régl. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	28 048 003	1,56
491 760 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	26 153 234	1,46
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	25 203 090	1,40
1 905 390 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	23 212 609	1,29
412 175 300	Obligation de l'État sud-africain, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	18 940 817	1,06
794 775 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 09/09/2025	EGY	EGP	15 202 019	0,85
15 110 000	Obligation de l'État panaméen, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	15 060 955	0,84
8 697 621 000	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	14 879 061	0,83
249 150 000	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	13 197 537	0,74
15 450 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement 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	Obligation de l'État kazakh, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	11 720 947	0,65
7 225 000 000	Obligation de l'État kazakh, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	10 692 732	0,60
8 632 000	Obligation de l'État grec, Règlement 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	Obligation de l'État grec, Règlement 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	Obligation de l'État kazakh, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	7 836 898	0,44
451 725 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 24/03/2026	EGY	EGP	7 620 897	0,42
439 425 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 10/03/2026	EGY	EGP	7 471 162	0,42
7 520 000	Obligation de l'État panaméen, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	7 339 781	0,41
4 974 500 000	Obligation de l'État kazakh, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	7 134 393	0,40
9 620 000	Obligation de l'État égyptien, Règlement S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	7 015 351	0,39
3 940 344 000	Obligation de l'État kazakh, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	5 737 395	0,32
257 375 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 16/12/2025	EGY	EGP	4 602 232	0,26
2 586 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	4 234 583	0,24
71 680 372	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	4 140 962	0,23
340 600 000	Obligation de l'État indien, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	4 116 387	0,23
2 458 100 000	Obligation de l'État kazakh, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	3 951 939	0,22
61 495 108	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3 949 599	0,22
2 042 600 000	Obligation de l'État kazakh, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	3 813 150	0,21
47 498 673	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3 503 362	0,19
63 142 047	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	3 375 704	0,19
49 375 519	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3 371 576	0,19
1 733 600 000	Obligation de l'État kazakh, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	3 264 358	0,18
58 433 798	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	3 251 263	0,18
1 987 500 000	Obligation de l'État kazakh, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3 166 807	0,18
61 267 966	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	3 155 452	0,18
	Obligation d'État de la République dominicaine, Règlement S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2 664 914	0,15
49 871 732	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2 608 492	0,14

Templeton Global Total Return Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
50 386 673	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	2 554 938	0,14
10 539 000 000	Obligation de l'État colombien, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2 536 024	0,14
132 450 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	2 507 596	0,14
34 776 708	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	1 773 289	0,10
639 540 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	1 054 016	0,06
416 100 000	Obligation de l'État kazakh, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	770 353	0,04
8 636 838	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	706 381	0,04
415 560 000	Obligation de l'État kazakh, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	693 120	0,04
346 700 000	Obligation de l'État kazakh, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	646 476	0,04
5 858 712	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	354 213	0,02
104 000	Obligation de l'État du Salvador, Règlement S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	100 880	0,01
				1 087 065 921	60,62
	Supranational				
173 725 000 000	Asian Development Bank, 10,1 %, 23/01/2026	SP	COP	42 565 336	2,37
988 600 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	11 421 466	0,64
153 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	1 811 327	0,10
				55 798 129	3,11
	TOTAL OBLIGATIONS			1 142 864 050	63,73
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			1 142 864 050	63,73
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
465 210 000	Obligation de l'État malaisien, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	112 434 254	6,27
127 820 000	Obligation de l'État malaisien, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	30 609 906	1,71
92 529 000	Obligation de l'État malaisien, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	22 490 122	1,25
45 695 000	Obligation de l'État malaisien, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	10 980 325	0,61
22 032 000	Obligation de l'État malaisien, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	5 515 740	0,31
17 070 000	Obligation de l'État malaisien, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	4 102 240	0,23
1 860 000	Obligation de l'État malaisien, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	447 817	0,02
				186 580 404	10,40
	TOTAL OBLIGATIONS			186 580 404	10,40
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			186 580 404	10,40
	VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	ACTIONS				
	Commerce généraliste				
3 015 384	K2016470219 South Africa Ltd, compte séquestre, 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	—
	TOTAL ACTIONS			44 905	—
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'entreprises				
52 881 222	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
5 373 990	K2016470219 South Africa Ltd, Règlement S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	—	—
24 260 299	K2016470260 South Africa Ltd, Règlement S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	—	—
				—	—
	TOTAL OBLIGATIONS			—	—
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NON ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE ET NON NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			44 905	—
	TOTAL PLACEMENTS			1 329 489 359	74,13

**Ces titres sont soumis à une juste valorisation.

§ Ces obligations sont actuellement en défaut.

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Growth (Euro) Fund

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Aérospatial et défense				
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
	Banques				
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
	Commerce généraliste				
972 956	Amazon.com, Inc.	USA	USD	181 210 422	2,44
				181 210 422	2,44
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
1 224 396	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	72 930 189	0,98
				72 930 189	0,98
	Construction et ingénierie				
1 139 311	Vinci SA	FRA	EUR	142 633 077	1,92
				142 633 077	1,92
	Matériaux de construction				
1 359 643	CRH plc	USA	USD	105 959 699	1,43
				105 959 699	1,43
	Emballages et conditionnement				
954 692	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	83 462 101	1,13
				83 462 101	1,13
	Services de télécommunications diversifiés				
3 685 478	AT&T, Inc.	USA	USD	90 545 213	1,22
				90 545 213	1,22
	Équipements électriques				
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
	Équipements, instruments et composants électroniques				
1 383 368	Amphenol Corp., A	USA	USD	115 970 618	1,56
				115 970 618	1,56
	Services financiers				
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
	Produits alimentaires				
1 330 988	Danone SA	FRA	EUR	92 453 736	1,25
				92 453 736	1,25
	Transport terrestre				
2 094 113	Canadian Pacific Kansas City Ltd	CAN	CAD	141 228 664	1,90
				141 228 664	1,90
	Équipements et fournitures de soins de santé				
895 734	Medtronic plc	USA	USD	66 285 609	0,89
				66 285 609	0,89

Templeton Growth (Euro) Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Prestataires et services de soins de santé					
274 286	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	89 204 946	1,20
				89 204 946	1,20
Hôtels, restaurants et loisirs					
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
Conglomérats industriels					
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
Médias et services interactifs					
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
Outils et services de sciences de la vie					
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
Machines					
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
Métaux et exploitations minières					
3 215 037	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	118 317 292	1,59
				118 317 292	1,59
Pétrole, gaz et carburants consommables					
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
Produits de soins personnels					
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
Produits pharmaceutiques					
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
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs					
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
Logiciels					
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
Textiles, confection et produits de luxe					
1 410 951	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	85 091 862	1,14
158 276	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	70 324 283	0,95
				155 416 145	2,09

Templeton Growth (Euro) Fund (suite)

(Devise - EUR)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Sociétés de négoce et distributeurs				
457 829	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	84 632 000	1,14
				<u>84 632 000</u>	<u>1,14</u>
	TOTAL ACTIONS			<u>7 072 273 073</u>	<u>95,29</u>
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			<u>7 072 273 073</u>	<u>95,29</u>
	TOTAL PLACEMENTS			<u>7 072 273 073</u>	<u>95,29</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Japan Fund

(Devise - JPY)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Automobiles				
632 595	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	1 568 960 189	4,75
				1 568 960 189	4,75
	Banques				
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
	Commerce généraliste				
258 500	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	1 785 278 480	5,40
				1 785 278 480	5,40
	Construction et ingénierie				
303 500	Kinden Corp.	JPN	JPY	1 284 001 840	3,88
222 400	Kanden Co. Ltd.	JPN	JPY	739 212 139	2,24
				2 023 213 979	6,12
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
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
	Équipements électriques				
227 635	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	705 076 638	2,13
				705 076 638	2,13
	Équipements, instruments et composants électroniques				
11 700	Keyence Corp.	JPN	JPY	673 654 098	2,04
				673 654 098	2,04
	Divertissement				
56 900	Nintendo Co. Ltd	JPN	JPY	786 857 425	2,38
				786 857 425	2,38
	Services financiers				
171 400	GMO Payment Gateway, Inc.	JPN	JPY	1 596 427 418	4,83
				1 596 427 418	4,83
	Produits ménagers durables				
264 700	Sony Group Corp.	JPN	JPY	991 083 648	3,00
				991 083 648	3,00
	Conglomérats industriels				
181 555	Hitachi Ltd	JPN	JPY	759 882 525	2,30
				759 882 525	2,30
	Services de technologies de l'information				
89 600	Obic Co. Ltd	JPN	JPY	501 728 194	1,52
				501 728 194	1,52
	Machines				
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
	Gestion et promotion immobilières				
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
	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs				
56 168	Tokyo Electron Ltd	JPN	JPY	1 549 019 094	4,69
				1 549 019 094	4,69
	Distribution spécialisée				
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
	Textiles, confection et produits de luxe				
446 952	Asics Corp.	JPN	JPY	1 641 289 347	4,97
				1 641 289 347	4,97

Templeton Japan Fund (suite)

(Devise - JPY)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Sociétés de négoce et distributeurs					
216 227	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	622 191 278	1,88
				622 191 278	1,88
Infrastructures de transport					
284 920	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	336 225 163	1,02
				336 225 163	1,02
Services de télécommunications sans fil					
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
	TOTAL ACTIONS			30 846 000 124	93,32
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			30 846 000 124	93,32
	TOTAL PLACEMENTS			30 846 000 124	93,32

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Latin America Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	ACTIONS				
	Banques				
20 917 756	Itausa SA, privilégiée	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, privilégiée	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
	Boissons				
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, privilégiée	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
	Marchés de capitaux				
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
	Chimie				
153 627	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, B, privilégiée	CHL	CLP	5 474 753	0,90
				5 474 753	0,90
	Distribution et vente au détail de biens de consommation de base				
7 248 627	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MEX	MXN	24 008 216	3,93
				24 008 216	3,93
	Services publics d'électricité				
4 607 142	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	34 105 621	5,59
				34 105 621	5,59
	Transport terrestre				
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
	Prestataires et services de soins de santé				
1 213 367	Rede D'Or Sao Luiz SA, Règlement S, 144A	BRA	BRL	7 910 301	1,30
				7 910 301	1,30
	Produits ménagers				
13 672 576	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	25 014 231	4,10
				25 014 231	4,10
	Métaux et exploitations minières				
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
	Pétrole, gaz et carburants consommables				
8 640 929	Petroleo Brasileiro SA, privilégiée	BRA	BRL	49 907 484	8,18
				49 907 484	8,18
	Produits papetiers et forestiers				
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
	Produits de soins personnels				
1 776 135	Natura & Co. Holding SA	BRA	BRL	3 612 356	0,59
				3 612 356	0,59
	Logiciels				
3 361 291	TOTVS SA	BRA	BRL	26 114 022	4,28
				26 114 022	4,28
	Distribution spécialisée				
1 979 366	Vibra Energia SA	BRA	BRL	7 891 088	1,29
				7 891 088	1,29

Templeton Latin America Fund (suite)

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
Infrastructures de transport					
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
				<u>27 537 145</u>	<u>4,51</u>
Services publics d'eau					
20 153 645	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	7 355 147	1,20
				<u>7 355 147</u>	<u>1,20</u>
TOTAL ACTIONS				<u>583 170 133</u>	<u>95,57</u>
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				<u>583 170 133</u>	<u>95,57</u>
TOTAL PLACEMENTS				<u>583 170 133</u>	<u>95,57</u>

État du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Devise - USD)

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Code pays	Devise de négociation	Valeur de marché	% de l'actif net
	VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
55 110 000	Obligation de l'État indien, 7,29 %, 27/01/2033	IND	INR	674 113	7,82
728 000	Obligation de l'État polonais, régl. S, 2 %, 08/03/2049	POL	EUR	570 958	6,62
11 331 500	Obligation de l'État sud-africain, 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	Mexican Bonos Desarr, taux fixe 8 %, 24/05/2035	MEX	MXN	475 823	5,52
350 000	Obligation de l'État serbe, Règlement S, 1 %, 23/09/2028	SRB	EUR	381 845	4,43
1 265 000	Peru Bonos de Tesoreria, Règlement S, 144A, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	380 035	4,41
325 000 000	Chile Bonos Tesoreria Pesos, Règlement S, 144A, 6 %, 01/04/2033	CHL	CLP	355 861	4,13
356 000	Obligation de l'État équatorien, Règlement S, 5,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	259 253	3,01
4 090 000	Obligation de l'État namibien, 9,5 %, 15/07/2035	NAM	NAD	217 571	2,52
200 000	Obligation de l'État d'Oman, Règlement S, 7 %, 25/01/2051	OMN	USD	212 977	2,47
200 000	Obligation de l'État ivoirien, Règlement S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	197 741	2,29
180 000	Obligation de l'État béninois, Règlement S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	181 564	2,11
1 155 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2035	BRA	BRL	172 978	2,01
9 540 000	Obligation de l'État philippin, 6,375 %, 28/04/2035	PHL	PHP	171 125	1,99
3 000 000	Obligation de l'État namibien, 9,5 %, 15/07/2037	NAM	NAD	155 067	1,80
12 900 000	Obligation de l'État indien, 6,79 %, 02/12/2034	IND	INR	154 592	1,79
7 050 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 24/03/2026	EGY	EGP	118 938	1,38
70 000	Obligation de la république des Seychelles, régl. S, 8 %, 01/01/2026	SYC	USD	70 557	0,82
3 400 000	Bon du Trésor égyptien, 0 %, 23/09/2025	EGY	EGP	64 370	0,75
1 900 000	Obligation de l'État égyptien, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	38 751	0,45
333 175	Obligation de l'État ghanéen, 8,35 %, 16/02/2027	GHA	GHS	27 249	0,32
322 083	Obligation de l'État ghanéen, 8,5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	23 756	0,28
474 000	Obligation de l'État sud-africain, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	23 341	0,27
327 461	Obligation de l'État ghanéen, 8,8 %, 12/02/2030	GHA	GHS	21 032	0,24
301 956	Obligation de l'État ghanéen, 8,65 %, 13/02/2029	GHA	GHS	20 619	0,24
306 360	Obligation de l'État ghanéen, 9,1 %, 10/02/2032	GHA	GHS	17 698	0,21
233 939	Obligation de l'État ghanéen, 8,95 %, 11/02/2031	GHA	GHS	14 144	0,16
249 189	Obligation de l'État ghanéen, 9,25 %, 08/02/2033	GHA	GHS	13 865	0,16
40 297	Obligation de l'État ghanéen, 9,4 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2 154	0,02
26 272	Obligation de l'État ghanéen, 9,7 %, 05/02/2036	GHA	GHS	1 353	0,02
22 458	Obligation de l'État ghanéen, 10 %, 02/02/2038	GHA	GHS	1 139	0,01
21 016	Obligation de l'État ghanéen, 9,55 %, 06/02/2035	GHA	GHS	1 099	0,01
15 148	Obligation de l'État ghanéen, 9,85 %, 03/02/2037	GHA	GHS	772	0,01
				6 063 421	70,35
	Supranational				
2 280 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 10,75 %, 09/10/2031	SP	BRL	396 146	4,60
4 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	210 245	2,44
103 200 000	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 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	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 20,25 %, 24/07/2026	SP	NGN	126 405	1,47
1 680 000	Banque européenne d'investissement, Règlement S, 6,5 %, 28/09/2032	SP	ZAR	87 564	1,01
				1 181 512	13,71
	TOTAL OBLIGATIONS			7 244 933	84,06
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			7 244 933	84,06
	VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				
	OBLIGATIONS				
	Obligations d'État et de collectivités locales				
200 000	Obligation de l'État panaméen, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	214 814	2,49
				214 814	2,49
	TOTAL OBLIGATIONS			214 814	2,49
	TOTAL VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			214 814	2,49
	TOTAL PLACEMENTS			7 459 747	86,55

Informations supplémentaires – non auditées

Gestionnaires de portefeuille

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, États-Unis

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789, États-Unis

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
One Madison Avenue,
New York, NY 10010, États-Unis

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street
Londres EC4N 6HL, Royaume-Uni

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,
São Paulo 04538-133, Brésil

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, États-Unis

JENNISON ASSOCIATES LLC
466 Lexington Avenue
New York, NY 10017, États-Unis

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
30 Rockefeller Plaza
New York, NY 10112, États-Unis

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
40 Highland Avenue
Rowayton, CT 06853, États-Unis

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
9 West 57th Street, Suite 4800
New York, NY 10019, États-Unis

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
477 Madison Avenue, 8th Floor
New York, NY 10022, États-Unis

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
77 Grosvenor Street, Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
10 East 53rd Street, 19th Floor, New York,
NY 10022, États-Unis

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2,
Dubai International Financial Centre,
P.O. Box 506613, Dubaï, Émirats arabes unis

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
7 Temasek Boulevard
26-03 Suntec Tower One
Singapour 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, États-Unis

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
1735 Market Street, Suite 1800
Philadelphia, PA 19103
États-Unis

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace, Édimbourg EH1 2ES, Midlothian (Écosse)
Royaume-Uni

CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
23, rue de l'Université,
75007 Paris, France

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD
9F, Block B, IFC Shanghai, No.8 Century Avenue,
Shanghai Pudong New District,
République de Chine

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

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Changements apportés à la structure de gestion de portefeuille de la SICAV pendant la période sous revue

Avec effet au 30 octobre 2024

Franklin Advisers, Inc. a été nommée cogestionnaire de portefeuille supplémentaire du Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund.

Avec effet au 4 décembre 2024

Franklin Advisers, Inc. a été retiré de la structure de gestion des investissements de Franklin Euro Government Bond Fund, de Franklin Euro Short Duration Bond Fund et de Franklin European Total Return Fund.

Avec effet au 31 décembre 2024

Templeton Global Advisors Limited a été retirée de la structure de gestion du portefeuille du Franklin Global Fundamental Strategies Fund. Templeton Management S.A. a été nommée gestionnaire de portefeuille délégué supplémentaire de ce compartiment.

Franklin Templeton Investments Corp. a été nommée cogestionnaire de portefeuille supplémentaire du Templeton European Sustainability Improvers Fund.

Avec effet au 31 mars 2025

Franklin Templeton Investments Corp. a été nommé cogestionnaire supplémentaire du Templeton European Insights Fund (anciennement Templeton Euroland Fund).

Avec effet au 30 avril 2025

Franklin Templeton Investments (Asia) Limited a été nommé cogestionnaire supplémentaire du Templeton China Fund.

Franklin Templeton Investment Management Limited a été nommé cogestionnaire de portefeuille supplémentaire du Templeton Global Fund.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. a été retiré de la structure de gestion des investissements du Templeton Asian Smaller Companies Fund et du Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund.

Avec effet au 26 juin 2025

Templeton Investment Counsel, LLC a été retiré de la structure de gestion des investissements du Templeton Global Leaders Fund (anciennement dénommé Templeton Global Equity Income Fund). Templeton Global Advisors Limited et Templeton Asset Management Ltd. ont été nommés cogestionnaires de portefeuille.

Avec effet au 30 juin 2025

Franklin Advisers, Inc. a été nommé gestionnaire de portefeuille délégué supplémentaire du Franklin Alternative Strategies Fund.

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Gestionnaires de portefeuille par compartiment au 30 juin 2025

Franklin Alternative Strategies Fund

(anciennement dénommé Franklin K2 Alternative Strategies Fund)

Gestionnaire de portefeuille principal

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Gestionnaires de portefeuille délégués

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

Cogestionnaires de portefeuille

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

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Corporate Bond Fund

Cogestionnaires de portefeuille

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

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Gestionnaires de portefeuille délégués

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT LLC

Franklin Global Green Bond Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Global Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Cogestionnaires de portefeuille

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.

Gestionnaires de portefeuille (suite)

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

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Growth Fund

Cogestionnaires de portefeuille

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin NextStep Moderate Fund

Cogestionnaires de portefeuille

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 (anciennement dénommé Franklin 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

Cogestionnaires de portefeuille

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton Asia Equity Total Return Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Bond Fund

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Gestionnaire de portefeuille délégué

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Templeton Asian Growth Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Smaller Companies Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton BRIC Fund

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Gestionnaire de portefeuille délégué

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Templeton China A-Shares Fund

Cogestionnaires de portefeuille

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton China Fund

Cogestionnaires de portefeuille

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Templeton Eastern Europe Fund

Cogestionnaires de portefeuille

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

Gestionnaire de portefeuille principal

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Gestionnaire de portefeuille délégué

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Templeton Emerging Markets ex-China Fund*

Cogestionnaires de portefeuille

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Gestionnaires de portefeuille (suite)

Templeton Emerging Markets Fund

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Templeton European Improvers Fund[#] (dénommé précédemment Templeton European Sustainability Improvers Fund)

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton European Insights Fund (dénommé précédemment Templeton Euroland Fund)

Cogestionnaires de portefeuille
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

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Templeton Global Balanced Fund[#]

Cogestionnaires de portefeuille
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

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Fund

Cogestionnaires de portefeuille
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

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Templeton Global Leaders Fund (dénommé précédemment Templeton Global Equity Income Fund)

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Global Smaller Companies Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Total Return Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Growth (Euro) Fund

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Japan Fund (dénommé précédemment Franklin Japan Fund)

Cogestionnaires de portefeuille
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Templeton Latin America Fund

Gestionnaire de portefeuille principal
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Gestionnaire de portefeuille délégué
FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) LTD.

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (dénommé précédemment Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund)

Cogestionnaires de portefeuille
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

^{*} Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

[#]Veuillez vous référer à la note 31 pour les événements ultérieurs.

Méthode de calcul de l'exposition aux risques**Exposition globale calculée au moyen de la méthode de la VaR**

Comparti- ments	Risque de marché	Limite	Utilisation limite de la VaR réglementaire			Portefeuille de référence	Type de modèle	Intervalle de confiance	Durée de détention	Période d'observation	Effet de levier*	
			Plus basse	Plus haute	Moyenne							
Franklin Alternative Strategies Fund¹	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	7,42 %	17,54 %	12,55 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (Hedgemark)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	293,03 %	
Franklin Diversified Balanced Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	17,21 %	32,11 %	26,25 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	62,62 %	
Franklin Diversified Conservative Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	9,26 %	21,37 %	16,99 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	88,19 %	
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	27,83 %	40,71 %	35,81 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	57,69 %	
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	5,24 %	9,50 %	6,73 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	280,66 %	
Franklin Global Multi- Asset Income Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	13,06 %	30,75 %	23,97 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (MSCI Barra)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	105,91 %	
Franklin Strategic Income Fund	VaR relative	200 % (2 x)	34,10 %	39,49 %	36,69 %	Constituants de l'indice Bloomberg : 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 %) et Global High Yield (25 %)		Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	18,35 %
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaR absolue	20 % (ou 0,2X)	7,17 %	8,51 %	7,66 %	S. o.	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	43,31 %	

Méthode de calcul de l'exposition aux risques (suite)

Exposition globale calculée au moyen de la méthode de la VaR (suite)

Comparti- ments	Risque de marché	Limite	Utilisation limite de la VaR réglementaire			Portefeuille de référence	Type de modèle	Intervalle de confiance	Durée de détention	Période d'observation	Effet de levier*
			Plus basse	Plus haute	Moyenne						
Templeton Asian Bond Fund	VaR relative	200 % (2 x)	56,45 %	75,68 %	63,66 %	JPMorgan Government Bond Index- Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	31,45 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relative	200 % (2 x)	66,34 %	82,05 %	76,06 %	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50 %) et J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI- EM) (50 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	61,99 %
Templeton Global Bond Fund	VaR relative	200 % (2 x)	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 %) et J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI- EM) (25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	134,86 %
Templeton Global High Yield Fund	VaR relative	200 % (2 x)	53,30 %	64,37 %	58,95 %	J.P. Morgan Global High Yield Index (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) et J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI- EM) (25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	22,68 %

Méthode de calcul de l'exposition aux risques (suite)

Exposition globale calculée au moyen de la méthode de la VaR (suite)

Comparti- ments	Risque de marché	Limite	Utilisation limite de la VaR réglementaire			Portefeuille de référence	Type de modèle	Intervalle de confiance	Durée de détention	Période d'observation	Effet de levier*
			Plus basse	Plus haute	Moyenne						
Templeton Global Income Fund	VaR relative	200 % (2 x)	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 %) et J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI- EM) (6,25 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	44,51 %
Templeton Global Total Return Fund	VaR relative	200 % (2 x)	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 %) et J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI- EM) (12,5 %)	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	147,09 %
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund ¹	VaR relative	200 % (2 x)	44,69 %	55,23 %	47,82 %	JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulation de Monte-Carlo (Bloomberg PORT)	99e centile	20 jours	Du 1 ^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025	34,93 %

* La méthode de calcul de l'effet de levier utilisée est l'approche par la somme des notionnels conformément à la circulaire CSSF 11/512.

¹ Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Données relatives aux transactions cumulées pour chaque type d'OFT, d'accords de prise en pension et de SRT

La SICAV effectue des opérations de financement sur titres (selon la définition de l'article 3 du règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par l'intermédiaire de son exposition à des opérations de prêt de titres et à des contrats de swap de rendement total au cours de l'exercice, conformément à l'article 13 du règlement. Les informations sur les opérations de prêt de titres, les contrats de prise en pension et les swaps de rendement total sont présentées ci-dessous.

Données globales

Compartiments	Devise du compartiment	Prêts de titres		Volume brut des SRT ¹	Total des prêts de titres et de SRT en % de l'actif net
		Valeur de marché des titres prêtés	en % de la valeur de marché des titres prêtables		
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) valeur absolue des gains/(pertes) non réalisés

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Données globales

Compartiments	Devise du compartiment	Accord de prise en pension		Total de l'accord de prise en pension en % de l'actif net
		Valeur de marché de l'accord de prise de pension dans la devise du Compartiment	en % de la valeur de marché des titres prêtables	
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	200 000 000	11,37	10,29

Données relatives à la concentration

Prêts de titres, dix plus gros émetteurs de garanties

Compartiments	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	État belge	18 885
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	État allemand	102 916
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	État irlandais	5 037 900
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	États-Unis d'Amérique	228 940
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	État belge	327
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	État français	5
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	302 832
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	État belge	36
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	État français	1
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	32 817
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	État belge	508
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	État français	8
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	470 454
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	État suisse	859
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	État autrichien	5 620
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	État belge	10 381
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	État français	62 286
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	État allemand	10 227
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	État néerlandais	11 014
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	983 910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	31 001
Franklin Global Real Estate Fund	USD	État belge	9
Franklin Global Real Estate Fund	USD	États-Unis d'Amérique	8 599
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État autrichien	71 993
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État belge	132 130
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État finlandais	18
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État français	715 084
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État allemand	109 165
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État suisse	429 856
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	État néerlandais	114 393
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	États-Unis d'Amérique	16 470 127
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	5 062 428
Franklin Income Fund	USD	État autrichien	255 156
Franklin Income Fund	USD	État belge	439 496
Franklin Income Fund	USD	État français	2 827 460
Franklin Income Fund	USD	État allemand	464 316
Franklin Income Fund	USD	État néerlandais	499 981
Franklin Income Fund	USD	États-Unis d'Amérique	15 182 782
Franklin Income Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	1 893 088
Franklin Natural Resources Fund	USD	État australien	1 498 270
Franklin Natural Resources Fund	USD	État belge	39 928
Franklin Natural Resources Fund	USD	État du Qatar	394 831
Franklin Natural Resources Fund	USD	États-Unis d'Amérique	1 613 873
Franklin Natural Resources Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	5 286 803
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	État autrichien	184
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	État belge	316
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	État français	2 038
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	État allemand	335
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	État néerlandais	360
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	États-Unis d'Amérique	10 944
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	1 013
Franklin Technology Fund	USD	État australien	112 944 697
Franklin Technology Fund	USD	État autrichien	1 130 273
Franklin Technology Fund	USD	État tchèque	357 279
Franklin Technology Fund	USD	Gouvernement de Hong Kong	6 968 259
Franklin Technology Fund	USD	État singapourien	24 970 894

Données cumulées des opérations (suite)

Prêts de titres, dix plus gros émetteurs de garanties (suite)

Compartiments	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Technology Fund	USD	État suisse	7 266 806
Franklin Technology Fund	USD	État néerlandais	11
Franklin Technology Fund	USD	État du Qatar	8 925 411
Franklin Technology Fund	USD	États-Unis d'Amérique	18 597 611
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	État autrichien	798 141
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	État allemand	72
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Gouvernement de Hong Kong	20 244 139
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	État irlandais	3
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	États-Unis d'Amérique	65 795
Templeton Asian Growth Fund	USD	État belge	4 515
Templeton Asian Growth Fund	USD	État français	67
Templeton Asian Growth Fund	USD	État suisse	47 642
Templeton Asian Growth Fund	USD	États-Unis d'Amérique	6 575 039
Templeton Asian Growth Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	7 359 004
Templeton BRIC Fund	USD	État suisse	1 958 049
Templeton BRIC Fund	USD	États-Unis d'Amérique	185 943
Templeton BRIC Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	396 306
Templeton China Fund	USD	État autrichien	2 320
Templeton China Fund	USD	État belge	3 997
Templeton China Fund	USD	État français	25 707
Templeton China Fund	USD	État allemand	4 222
Templeton China Fund	USD	État néerlandais	4 547
Templeton China Fund	USD	États-Unis d'Amérique	138 053
Templeton China Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	2 125 009
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	643 630
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	État belge	94
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	État français	1
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	États-Unis d'Amérique	87 139
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	282 824
Templeton Emerging Markets Fund	USD	État suisse	862 390
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	2 852 610
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	1 664 735
Templeton Global Income Fund	USD	États-Unis d'Amérique	2 224 921
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État autrichien	29 916
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État belge	49 564
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État finlandais	39
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État français	143 112
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État allemand	8 274
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État suisse	409 190
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	État néerlandais	2 001
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	États-Unis d'Amérique	1 756 063
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord	2 313 854
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	États-Unis d'Amérique	14 222 532

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Données relatives à la concentration (suite)

Swaps de rendement total, dix plus gros émetteurs de garanties

Compartiments	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Alternative Strategies Fund [*]	USD	Trésor américain	4 069 450
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Trésor américain	639 487
Franklin Strategic Income Fund	USD	Trésor américain	583 930

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Le tableau ci-dessus n'inclut pas les garanties reçues en numéraire.

Accord de prise en pension, dix plus gros émetteurs de garanties

Compartiments	Devise du compartiment	Émetteur	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	États-Unis d'Amérique	204 068 954

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Le tableau ci-dessus n'inclut pas les garanties reçues en numéraire.

Prêts de titres, dix plus grosses contreparties

Toutes les contreparties des prêts de titres sont indiquées à la Note 14.

Swaps de rendement total, dix plus grosses contreparties

Compartiments	Devise du compartiment	Contreparties	Volume brut des SRT ⁽¹⁾ la devise du compartiment
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	Société Générale	939 270
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Société Générale	441 366
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Société Générale	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	Société Générale	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⁾ valeur absolue des gains/(pertes) non réalisés

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Lorsque le compartiment a plus de dix contreparties, seules les dix contreparties les plus importantes sont divulguées en fonction de l'exposition.

Accord de prise en pension, dix plus grosses contreparties

Toutes les contreparties de l'accord de prêt de titre sont indiquées à la Note 5.

Données relatives à la concentration (suite)

Prêts de titres, type et qualité de la garantie

Compartiments	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	5 159 701
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	228 940
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	332
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	302 832
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	37
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	32 817
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	516
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	470 454
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	859
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	8 087
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	91 441
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	31 001
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	131 175
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	4 407
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	22 996
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	812 327
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	13 005
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	9
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	8 599
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	124 221
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	GBP	12 002
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	429 856
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	1 018 562
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	5 050 426
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	10 558 020
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	45 417
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	262 303
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	5 466 692
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	137 695
Franklin Income Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	367 150
Franklin Income Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	4 119 259
Franklin Income Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	1 893 088
Franklin Income Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	5 955 617
Franklin Income Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	200 106
Franklin Income Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	1 044 141
Franklin Income Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	7 392 467
Franklin Income Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	590 451
Franklin Natural Resources Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	AUD	1 498 270
Franklin Natural Resources Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	39 928
Franklin Natural Resources Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	5 286 803
Franklin Natural Resources Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	USD	394 831
Franklin Natural Resources Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	1 613 873

Données cumulées des opérations (suite)**Prêts de titres, type et qualité de la garantie (suite)**

Compartiments	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	264
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	2 969
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	1 013
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	4 293
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	144
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	754
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	5 327
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	426
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	1 à 3 mois	CZK	357 279
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	AUD	112 944 697
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	7 266 806
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	8 098 543
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	SGD	24 970 894
Franklin Technology Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	USD	8 925 411
Franklin Technology Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	10 691 876
Franklin Technology Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	7 905 735
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	12 601 820
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	USD	8 440 535
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	65 795
Templeton Asian Growth Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	47 642
Templeton Asian Growth Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	4 582
Templeton Asian Growth Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	7 359 004
Templeton Asian Growth Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	2 385 365
Templeton Asian Growth Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	4 189 674
Templeton BRIC Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	1 958 049
Templeton BRIC Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	396 306
Templeton BRIC Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	185 355
Templeton BRIC Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	588
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	3 338
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	37 455
Templeton China Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	2 125 009
Templeton China Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	54 153
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 4 semaines	USD	1 820
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	9 494
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	67 217
Templeton China Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	5 369
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	643 630
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	95
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	282 824
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	87 139

Données cumulées des opérations (suite)

Prêts de titres, type et qualité de la garantie (suite)

Compartiments	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	862 390
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	2 852 610
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	1 664 735
Templeton Global Income Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	2 217 884
Templeton Global Income Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	7 037
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	EUR	89 476
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	3 à 12 mois	GBP	26 263
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	CHF	409 190
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	EUR	143 430
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations souveraines	plus d'1 an	GBP	2 287 591
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	1 482 102
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	3 à 12 mois	USD	42 743
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	223 158
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bons du Trésor	1 à 3 mois	USD	8 060
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Obligations du Trésor	plus d'1 an	USD	14 177 547
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Bons du Trésor	plus d'1 an	USD	44 985

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Les garanties reçues par les Compartiments dans le cadre des prêts de titres à la date des états financiers revêtent la forme de titres de créance ayant une notation de qualité *investment grade*.

Prêts de titres, échéance et pays de constitution

Compartiments	Devise du compartiment	Échéance	Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut des prêts de titres la devise du compartiment
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	16 610
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	5 255 315
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	306 530
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	292 107
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	31 654
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	453 793
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	échéance ouverte	Suisse	832
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	1 055 660
Franklin Global Real Estate Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	8 344
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	échéance ouverte	Canada	6 494
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	656 988
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	21 295 153
Franklin Income Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	20 242 229
Franklin Natural Resources Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	6 121 857
Franklin Natural Resources Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	1 935 164
Franklin Sustainable Global Growth Fund*	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	14 267
Franklin Technology Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	100 944 567
Franklin Technology Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	46 192 944
Franklin Technology Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	16 488 261
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	échéance ouverte	Royaume-Uni	19 201 788
Templeton Asian Growth Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	45 176
Templeton Asian Growth Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	13 146 372
Templeton BRIC Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	1 856 693
Templeton BRIC Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	552 830
Templeton China Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	2 179 585
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	585 627
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	351 313
Templeton Emerging Markets Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	817 749

Données cumulées des opérations (suite)**Prêts de titres, échéance et pays de constitution (suite)**

Compartiments	Devise du compartiment	Échéance	Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut des prêts de titres la devise du compartiment
Templeton Emerging Markets Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	2 708 248
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	1 537 172
Templeton Global Income Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	2 104 975
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	Suisse	935 163
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	3 526 793
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	échéance ouverte	États-Unis d'Amérique	13 465 644

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Tous les Compartiments réalisant des opérations de prêt de titres ont recours à la compensation et au règlement bilatéraux avec leurs contreparties respectives.

Swaps de rendement total, type de garantie et échéance

Compartiments	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Trésorerie	Échéance ouverte	USD	130 000
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	Souveraine	plus d'1 an	USD	4 069 450
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Trésorerie	Échéance ouverte	EUR	11 390
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Trésorerie	Échéance ouverte	EUR	13 851
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Trésorerie	Échéance ouverte	EUR	12 607
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Trésorerie	Échéance ouverte	USD	20 000
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Souveraine	plus d'1 an	USD	639 487
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Trésorerie	Échéance ouverte	EUR	247 000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Trésorerie	Échéance ouverte	EUR	408 000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Trésorerie	Échéance ouverte	USD	250 000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Souveraine	plus d'1 an	USD	583 930
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Trésorerie	Échéance ouverte	USD	3 370 000

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Les montants des garanties ci-dessus comprennent les garanties reçues sur les dérivés négociés de gré à gré autres que les swaps de rendement total. Les transactions sur instruments dérivés négociés de gré à gré conclues par chacun des Compartiments dans le cadre d'un contrat-cadre ISDA sont compensées entre elles aux fins des garanties. Par conséquent, les informations sur les garanties ci-dessus concernent toutes les opérations sur dérivés négociées de gré à gré et pas seulement les swaps de rendement total.

Swaps de rendement total, échéance et pays de constitution

Compartiments	Devise du compartiment	Échéance	Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut des SRT ⁽¹⁾ la devise du compartiment
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	2 à 6 jours	France	119 425
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	2 à 6 jours	Allemagne	581 253
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	2 à 6 jours	États-Unis d'Amérique	170 831
Franklin Alternative Strategies Fund*	USD	3 à 12 mois	États-Unis d'Amérique	20 889
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	3 à 12 mois	France	939 270
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	3 à 12 mois	France	441 366
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	3 à 12 mois	France	727 342
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1 à 3 mois	États-Unis d'Amérique	80 225
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	3 à 12 mois	France	150 218
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	3 à 12 mois	France	654 389
Franklin Strategic Income Fund	USD	1 à 3 mois	France	593 298
Franklin Strategic Income Fund	USD	1 à 3 mois	États-Unis d'Amérique	86 559
Franklin Strategic Income Fund	USD	3 à 12 mois	France	190 454
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	1 à 3 mois	France	234 801
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	1 à 3 mois	États-Unis d'Amérique	33 970

⁽¹⁾ valeur absolue des gains/(pertes) non réalisés

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Données cumulées des opérations (suite)

Swaps de rendement total, échéance et pays de constitution (suite)

Tous les Compartiments réalisant des opérations de swaps de rendement total ont recours à la compensation et au règlement bilatéraux avec leurs contreparties respectives.

Accord de prise en pension, type et qualité des garanties

Compartiments	Devise du compartiment	Type de garantie	Échéance	Devise de la garantie	Valeur de la garantie dans la devise du compartiment
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	Bons du Trésor	1 jour à 1 semaine	USD	204 068 954

Les garanties reçues par les Fonds au titre des accords de prise en pension à la date de reporting sont sous la forme de titres de créance bénéficiant d'une notation de crédit de qualité investissement.

Accord de prise en pension, échéance et pays de constitution

Compartiments	Devise du compartiment	Échéance	Pays de constitution de la contrepartie	Volume brut de l'accord de prise en pension dans la devise du compartiment
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	1 jour à 1 semaine	Royaume-Uni	200 000 000

Données relatives à la réutilisation des garanties

Les garanties reçues dans le cadre de prêts de titres, de contrats de prise en pension et de swaps de rendement total ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni mises en gage.

Conservation des garanties

Toutes les garanties reçues dans le cadre des prêts de titres sont conservées par Goldman Sachs International Bank et JPMorgan Chase Bank, N.A., succursale de Londres. À la date du présent rapport, aucune garantie financière accordée pour des transactions de prêt de titres n'était à répertorier.

Toutes les garanties reçues dans le cadre des swaps de rendement total sont conservées par J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg.

Toutes les garanties reçues dans le cadre de l'accord de prise en pension sont conservées par J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg.

Données relatives au rendement

Le revenu total obtenu du programme de prêts de titres est détaillé dans la note 14.

Le rendement des contrats de swaps de rendement total revient aux Compartiments.

Le rendement de l'accord de prise en pension a été enregistré en produits d'intérêts sur titres de créance pour un montant de 572 613 USD et est comptabilisé au sein du compartiment.

Sûretés

Le tableau suivant présente la garantie détenue au 30 juin 2025 pour réduire le risque de contrepartie sur les instruments dérivés négociés de gré à gré.

Sûretés (suite)

Compartiments	Contrepartie	Devise de la garantie	Trésorerie détenue en tant que sûretés	Obligations souveraines détenues en tant que sûretés
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	300 000	–
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	–
Templeton Global Total Return Fund	Goldman Sachs	USD	3 760 000	–

Sûretés (suite)

Compartiments	Contrepartie	Devise de la garantie	Trésorerie détenue à titre de garantie	Obligations souveraines détenues en tant que sûretés
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

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Le tableau suivant présente la garantie détenue au 30 juin 2025 pour réduire le risque de contrepartie sur les contrats de prise en pension.

Compartiment	Contrepartie	Devise de la garantie	Trésorerie détenue en tant que sûretés	Obligations souveraines détenues en tant que sûretés
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

Titres en difficulté

Conformément à la définition du présent prospectus, les titres en difficulté doivent être compris comme incluant les titres en défaut et les titres notés CCC ou présentant une notation inférieure donnée par au moins deux agences de notation ou, s'ils ne sont pas notés, une valeur équivalente, et présentant un écart de crédit supérieur à 1000 points de base. Cependant, en ce qui concerne les titres présentant un écart de crédit supérieur à 1000 points de base (indépendamment de leur notation), le gestionnaire de portefeuille procédera à des analyses et vérifications complémentaires basées notamment sur l'évolution de l'écart de crédit des titres et la notation fournie par d'autres organismes de crédit afin d'évaluer s'ils doivent être requalifiés en titres en difficulté. Cette procédure est plus amplement décrite dans le processus de gestion des risques de la société de gestion.

L'exposition aux titres en difficulté au 30 juin 2025 est la suivante :

Compartiments	Exposition en % de l'actif net
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

Taux de rotation du portefeuille

Le taux de rotation de portefeuille, exprimé en pourcentage, est égal au total des achats et cessions de titres minoré de la valeur totale des souscriptions et rachats, et divisé par l'actif net moyen du Fonds pour l'exercice. Il s'agit en fait d'une mesure de la fréquence des achats et cessions de titres effectués par un fonds.

Le calcul du taux de rotation de portefeuille ne s'applique pas aux compartiments de réserves liquides et du marché monétaire étant donné la courte durée des placements effectués par ces compartiments.

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille
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 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	46,13 %
Franklin Euro Government Bond Fund	(4,37) %

Taux de rotation du portefeuille (suite)

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille
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	S. o.
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 Opportunities 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 %
Templeton Global High Yield Fund	3,03 %
Templeton Global Income Fund	80,18 %

Taux de rotation du portefeuille (suite)

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille
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 %

* Veuillez vous référer à la note 1 pour les événements concernant le compartiment.

Rémunération

Franklin Templeton International Services S.à r.l. (« FTIS »), en tant que société de gestion d'OPCVM agréée (la « société de gestion »), a mis en place une politique de rémunération (la « Politique ») qui s'applique à tous les fonds OPCVM (individuellement un « OPCVM » et ensemble les « OPCVM ») qu'elle gère. La Politique a été conçue pour décourager une prise de risque excessive, en intégrant dans ses systèmes de gestion des performances des critères de risque spécifiques aux divisions concernées. La Politique prévoit une structure de gouvernance qui vise à prévenir les conflits d'intérêts internes.

Des procédures précises ont été mises en place pour la création, la mise à jour, l'examen et l'approbation de la politique ainsi que pour sa communication et sa mise en œuvre. La direction, les ressources humaines, la conformité et d'autres fonctions sont impliquées dans ce processus et la politique est approuvée par la direction et le conseil d'administration de la société de gestion.

La rémunération fixe est définie comme étant le salaire de base plus les autres avantages comme les cotisations de retraite, les primes d'assurance-vie ou d'assurance médicale privée. Les niveaux des rémunérations fixes sont fixés par référence à la complexité du poste, au niveau de responsabilité, à la performance et aux données comparatives du marché. Ces niveaux sont révisés sur une base régulière.

La rémunération variable est définie comme étant les primes annuelles, les récompenses à long terme sous la forme d'attributions d'actions en fonctions des performances ou de paiements de primes de vente. Les niveaux des rémunérations variables sont fixés par référence à la performance de l'ensemble de l'entreprise et à celle des divisions, ainsi qu'à la performance de la personne.

La Politique complète est disponible au siège social de la société de gestion. Des informations quantitatives concernant Franklin Templeton Investment Funds sont présentées ci-dessous.

Montant total des rémunérations fixes versées par FTIS et ses délégués au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2024*, **, ***	€ 45 875 596
Montant total des rémunérations variables versées par FTIS et ses délégués au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2024*, **, ***	€ 39 022 179
Nombre d'employés de FTIS et de ses délégués au 30 septembre 2024	601
Montant total des rémunérations versées par FTIS et ses délégués aux cadres supérieurs au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2024*, **, ***	€ 22 475 009
Montant total payé par FTIS et ses délégués à d'autres membres du personnel qui ont un impact significatif sur le profil de l'OPCVM au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2024*, **, ***	€ –

* Le montant total des rémunérations versées par FTIS a été imputé à FTIF en fonction de sa part dans le total moyen en fin de mois de l'actif net des fonds gérés par FTIS pour l'exercice clos le 30 septembre 2024.

** Le montant total des rémunérations versées par les délégués de FTIS a été imputé à FTIF en fonction de sa part dans le total moyen en fin de mois de l'actif net des compartiments gérés par les délégués de FTIS pour l'exercice clos le 30 septembre 2024.

*** Les délégués sont des entités de gestion de portefeuille soumises à des exigences réglementaires qui ont la même efficacité que celle prévue par l'article 69 (3) (a) de la directive OPCVM.

Rapports annuels audités et rapports semestriels non audités

Les rapports annuels audités et les rapports semestriels non audités seront disponibles sur le site Internet local de Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu ou peuvent être obtenus, sans frais et sur demande, au siège social de la Société. Ils ne sont distribués aux actionnaires nominatifs que dans les pays où la réglementation locale l'exige. La version intégrale des rapports annuels audités et des rapports semestriels non audités est mise à disposition au siège social de la SICAV.

**Annexe : Règlement sur la publication d'informations en
matière de durabilité dans le secteur des services financiers
(non vérifié)**

**Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales
ou sociales et des investissements durables dans les rapports
périodiques**

Le règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088), (le règlement SFDR ou le « SFDR ») exige que la SICAV inclue dans ses rapports périodiques une description de la mesure dans laquelle tout compartiment classé article 8 du SFDR (un « fonds article 8 ») et article 9 du SFDR (un « fonds article 9 ») a satisfait à ses caractéristiques environnementales ou sociales et/ou a réalisé ses objectifs en matière d'investissements durables, respectivement. Le SFDR habilite également l'Autorité bancaire européenne, l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles et l'Autorité européenne des marchés financiers (collectivement les « AES ») à élaborer des projets de normes techniques réglementaires (« RTS ») pour préciser le format d'information et de présentation des rapports périodiques. Les informations périodiques suivantes des fonds article 8 et article 9 ont été établies à l'aide de l'ensemble commun d'informations sur le développement durable ou des exigences de déclaration des normes techniques réglementaires (NTR) qui sont entrées en vigueur le 1er janvier 2023. Les classifications des actifs dans les informations suivantes sont basées sur MSCI et peuvent différer de la classification des titres dans l'état du portefeuille-titres.

Les informations de classification sont les suivantes :

Nom du compartiment	Modification de la classification SFDR
Franklin Alternative Strategies Fund	Article 8
Franklin Biotechnology Discovery Fund	Article 8
Franklin Disruptive Commerce Fund	Article 8
Franklin Diversified Balanced Fund	Article 8
Franklin Diversified Conservative Fund	Article 8
Franklin Diversified Dynamic Fund	Article 8
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	Article 8
Franklin Euro Government Bond Fund	Article 8
Franklin Euro High Yield Fund	Article 8
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	Article 8
Franklin European Corporate Bond Fund	Article 8
Franklin European Social Leaders Bond Fund	Article 9
Franklin European Total Return Fund	Article 8
Franklin Genomic Advancements Fund	Article 8
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	Article 8
Franklin Global Green Bond Fund	Article 9
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Article 8
Franklin India Fund	Article 8

Nom du compartiment	Modification de la classification SFDR
Franklin Innovation Fund	Article 8
Franklin Intelligent Machines Fund	Article 8
Franklin Mutual European Fund	Article 8
Franklin Mutual Global Discovery Fund	Article 8
Franklin Sustainable Global Growth Fund	Article 8
Franklin Technology Fund	Article 8
Franklin U.S. Opportunities Fund	Article 8
Templeton All China Equity Fund	Article 8
Templeton Asian Bond Fund	Article 8
Templeton Asian Growth Fund	Article 8
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Article 8
Templeton China A-Shares Fund	Article 8
Templeton China Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	Article 8
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	Article 9
Templeton European Improvers Fund	Article 8
Templeton European Insights Fund	Article 8
Templeton European Opportunities Fund	Article 8
Templeton European Small-Mid Cap Fund	Article 8
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Article 8
Templeton Global Bond Fund	Article 8
Templeton Global Climate Change Fund	Article 9
Templeton Global Fund	Article 8
Templeton Global Leaders Fund	Article 8
Templeton Global Total Return Fund	Article 8
Templeton Growth (Euro) Fund	Article 8
Templeton Japan Fund	Article 8
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Article 8

Franklin Alternative Strategies Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
54930062LATFG8YHK918



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds encourageait, au niveau du portefeuille, l'application de normes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) minimales en visant un score ESG moyen pondéré supérieur i) au score ESG médian de MSCI de l'univers d'investissement ou ii) à un score ESG de MSCI de 5,25, le plus élevé des deux, sur la base de l'exposition longue du portefeuille de titres notés.

Ainsi, le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et sociales qui comprenaient, entre autres, des actions de lutte contre le changement climatique, de réduction de la pollution et des déchets et/ou des droits de l'homme.

L'univers d'investissement était défini comme étant l'ensemble des émetteurs assortis d'un score ESG de MSCI courant. Les positions non assorties d'un score ESG attribué par MSCI n'ont pas contribué à la note ESG du Fonds ou de son univers d'investissement.

En outre, le Fonds a mis en place des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement.

À cet égard, le fonds allouait 57,80 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

- Le score ESG de MSCI moyen pondéré du portefeuille ; et
- La part des sociétés émettrices exposées ou liées aux secteurs exclus et aux autres exclusions décrits dans les informations précontractuelles du Fonds.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille selon MSCI	6,36	6,22	6,00
La part des sociétés émettrices exposées ou liées aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00	0,00	0,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le score ESG MSCI moyen pondéré du portefeuille a augmenté au fil du temps, tandis que le portefeuille a maintenu une exposition nulle aux sociétés d'investissement des secteurs exclus.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives étaient incluses dans le modèle de notation exclusif de K2/D&S Management Co., L.L.C. (le « Gestionnaire de portefeuille »), le ESG 360 Dashboard. Cet outil de modélisation ESG prend en compte les notations des positions à partir de la notation ESG par MSCI, et génère des notes de segment et de portefeuille.

Les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte concernant le Fonds :

- Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; et
- Exposition à des armes controversées.

Le Fonds surveille l'exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles et cible une exposition longue de 0 % aux sociétés qui génèrent plus de 30 % de leurs revenus grâce à la production ou à la distribution de charbon.

Le Fonds s'est engagé à maintenir moins de 1 % d'exposition longue dans le portefeuille aux actions et aux crédits d'entreprise qui ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans perspective positive. Le Fonds a limité à 0,31 % son exposition aux actions et aux crédits d'entreprise qui ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans perspective positive. En outre, le Fonds a pris en compte les violations du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE dans le cadre de l'évaluation de la bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires. Le Gestionnaire de portefeuille a analysé les positions longues afin d'identifier les titres qui ne respectaient pas les principes directeurs du Pacte mondial des Nations

Unies ou de l'OCDE. Le Gestionnaire de portefeuille a dialogué avec les cogestionnaires de portefeuille afin de comprendre la proposition d'investissement des titres signalés comme violant les principes directeurs du Pacte mondial des Nations Unies ou de l'OCDE, et a procédé à une évaluation de la gouvernance de la société sous-jacente. S'il était établi que le titre avait effectivement une mauvaise gouvernance, il était ajouté à la liste restreinte du Fonds, ce qui conduisait le Gestionnaire de portefeuille à le céder dans les 90 jours.

Le Fonds a limité à 0 % l'exposition aux armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ITRAXX-Europe - Series: 43 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice obligataire	2,81%	PAYS EUROPÉENS
ITRAXX-Europe - Series: 42 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice obligataire	2,74%	PAYS EUROPÉENS
CDXNAIG - Series: 44 - Version: 1 : 5Y	Indice obligataire	2,44%	ÉTATS-UNIS
CDXNAIG - Series: 43 - Version: 1 : 5Y	Indice obligataire	2,29%	ÉTATS-UNIS
EURO-BUND FUTURE Sep25 : RXU5	Gouvernement	2,06%	ALLEMAGNE
S&P500 EMINI FUT Mar25 : ESH5	Indice actions	1,63%	ÉTATS-UNIS
S&P500 EMINI FUT Jun25 : ESM5	Indice actions	1,40%	ÉTATS-UNIS
EURO-BUND FUTURE Dec24 : RXZ4	Gouvernement	1,28%	ALLEMAGNE
EURO-BUND FUTURE Mar25 : RXH5	Gouvernement	1,20%	ALLEMAGNE
EURO-BOBL FUTURE Sep25 : OEU5	Gouvernement	1,18%	ALLEMAGNE
S&P500 EMINI FUT Dec24 : ESZ4	Indice actions	1,16%	ÉTATS-UNIS
EURO-BUND FUTURE Jun25 : RXM5	Gouvernement	1,03%	ALLEMAGNE
ITRAXX-Xover - Series: 42 - Version: 1 - Term: 5Y	Indice obligataire	0,99%	PAYS EUROPÉENS
S&P500 EMINI FUT Sep25 : ESU5	Indice actions	0,98%	ÉTATS-UNIS
BP CURRENCY FUT Sep25 : BPU5 ELEC	DEVISES	0,97%	ROYAUME-UNI



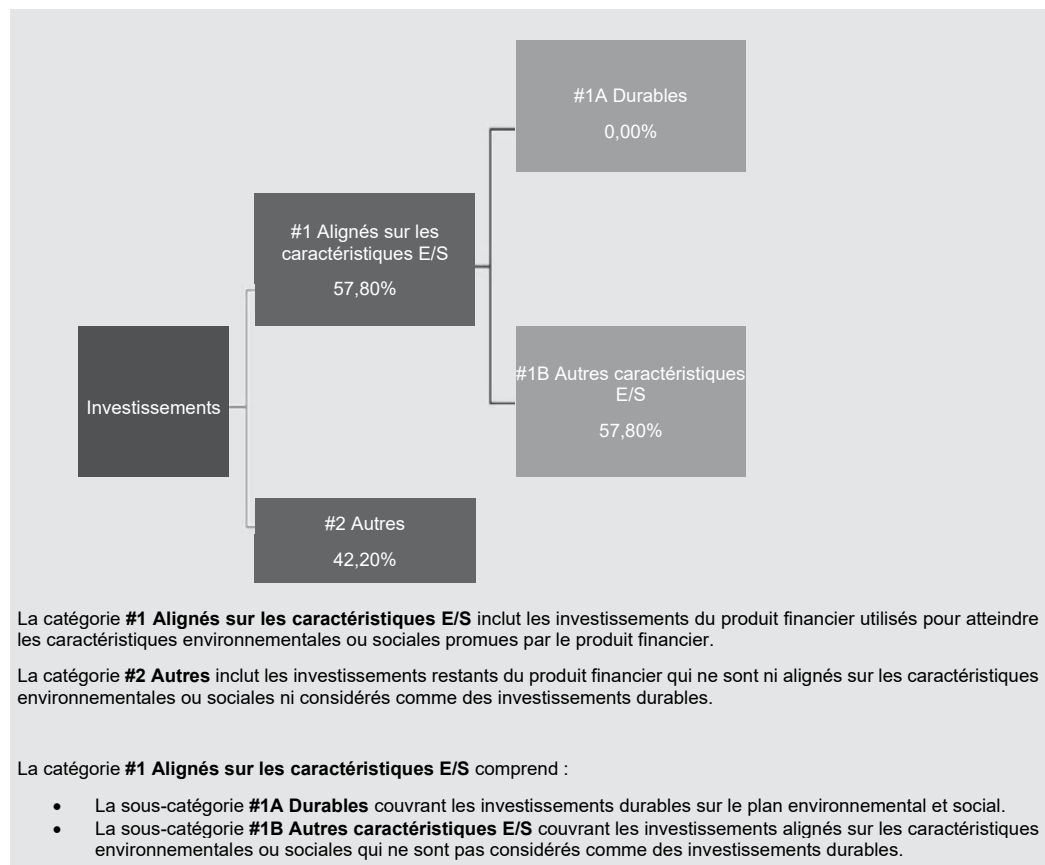
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

57,80 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La part restante (42,20 %), non alignée sur les caractéristiques E/S, se composait principalement de types d'actifs et de titres considérés comme des actifs non éligibles dans le cadre de la méthodologie de notation ESG de MSCI.



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	57,80%	56,59%	53,90%
#2 Autres	42,20%	43,41%	46,10%
#1A Durables	S.O.	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	57,80%	56,59%	53,90%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Gouvernement	23,10%
Biens de consommation non cycliques	20,58%
DEVISES	19,71%
Indice actions	16,74%
Indice obligataire	12,76%
Industrie	10,07%
Biens de consommation cycliques	8,69%
Finance	7,81%
Technologie	6,89%
Communications	6,68%
Services aux collectivités	5,87%
Dérivés de taux d'intérêt	4,34%
Énergie & Environnement	2,65%
Énergie	2,61%
Matériaux de base	2,37%
Principal sous-secteur	% des actifs
Souverains	22,78%
Indice actions	16,74%
Dérivés de change	13,09%
Indice obligataire	12,76%
Contrat à terme sur devises	6,62%
Biotechnologie	5,33%
Électricité	4,89%
Produits pharmaceutiques	4,87%
Dérivés de taux d'intérêt	4,34%
Logiciels	3,74%
Produits de santé	3,69%
Internet	2,89%
Alimentation	2,62%
Télécommunications	2,27%
Services financiers diversifiés	2,17%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

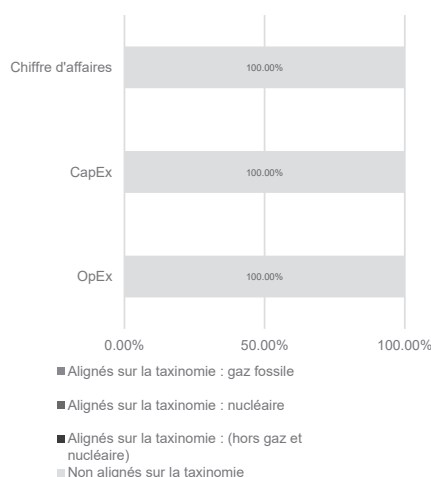
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

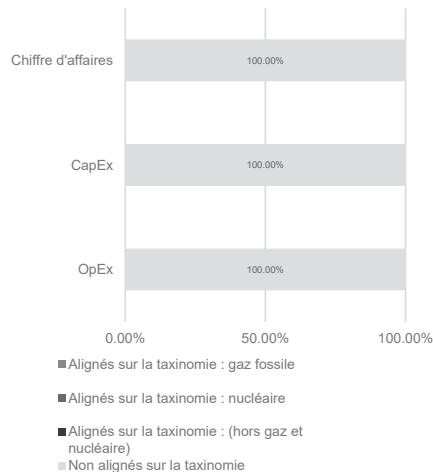
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 42,20 % et comprenait des types d'actifs et des titres considérés comme des actifs non éligibles dans le cadre de la méthodologie de notation ESG de MSCI. Cela incluait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des devises et des produits dérivés en devises, des contrats d'échange de taux d'intérêt et des produits éligibles à l'OPCVM. En outre, le Fonds a investi dans des actifs éligibles dans le cadre de la méthodologie de notation ESG de MSCI, mais qui n'étaient pas pris en compte pour le calcul d'une note ESG globale du Fonds. Ces actifs comprenaient des crédits structurés et des positions dérivées courtes. Enfin, aucunes garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement peuvent être résumés comme suit :

1. Le fonds s'est engagé et a réussi à obtenir une note ESG moyenne pondérée supérieure à i) la notation MSCI ESG médiane de l'univers d'investissement, ou ii) une notation MSCI ESG d'au moins 5,25, selon la plus élevée des deux. Si la note du Fonds descendait sous 5,25, le Gestionnaire de portefeuille procédait à un rééquilibrage entre les segments du cogestionnaire de portefeuille afin d'obtenir une note du Fonds de 5,25 ou plus dans les 90 jours.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille selon MSCI était de 6,36 (et le score ESG médian de l'univers d'investissement selon MSCI était de 5,55) ; et

2. le Fonds a exclu certains secteurs et entreprises au regard des critères suivants :

- 0 % d'exposition à des armes controversées ;
- Moins de 1 % d'exposition longue aux titres qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans perspective positive ;
- Moins de 5 % d'exposition longue aux titres ayant obtenu la note « CCC » selon MSCI ;
- Le Fonds cible une exposition longue de 0 % de manière cumulée aux (i) sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus grâce à la production ou à la distribution de tabac et aux (ii) sociétés qui génèrent plus de 30 % de leurs revenus grâce à la production ou à la distribution de charbon. Cette exposition ne dépassera à aucun moment 1 % des positions longues et, si elle dépasse 0 %, les positions non conformes à ces seuils seront liquidées avant la fin du mois civil suivant le mois au cours duquel le problème a été identifié par le gestionnaire d'investissement.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Biotechnology Discovery Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
5493008KHPRSWVVRJG60



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,20 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, l'accessibilité et le prix abordable des médicaments, la diversité et l'inclusion, la satisfaction/le bien-être des employés et/ou les aspects liés à l'environnement (par exemple, la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »)). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 97,22 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
	Valeur	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	3,00%	3,39%	0,76%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	28,75%	36,98%	38,56%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	68,25%	59,63%	57,72%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%	2,96%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables réalisés par le fonds portent sur des titres de participation émis par des sociétés qui tirent au moins 25 % de leurs revenus de produits ou de services qui répondent à au moins un des 17 objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) (source : MSCI et évaluation interne) ; ou atteignent et maintiennent des objectifs de réduction des émissions de carbone ou équivalents approuvés par la Science Based Target Initiative (SBTi) ou équivalents et sont donc considérées comme contribuant à la lutte contre le changement climatique.

Les investissements durables du fonds étaient généralement ceux comportant des plans de réduction des émissions de carbone ou ceux soutenant l'ODD 3 – Bonne santé et bien-être.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille utilise une combinaison de tests de tiers (MSCI) Ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), de tests de conformité au Pacte mondial des Nations unies (UNGC), de considérations relatives aux Principales incidences négatives (PIN) et d'autres facteurs ESG jugés importants par le gestionnaire de portefeuille et qui sont intégrés à la recherche fondamentale et à l'analyse ESG propriétaire du gestionnaire de portefeuille pour vérifier si les investissements causent un préjudice important à tout objectif d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du fonds avec les principes DNSH, le gestionnaire de portefeuille prend en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils sont pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que d'autres points de données considérés par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du fonds ne sera pas investie dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Des exceptions ne peuvent être faites qu'après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'est pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise est complice de violations des principes de ces conventions ou a déterminé que l'entreprise a effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
AMGEN INC	Santé	7,01%	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	6,50%	États-Unis
GILEAD SCIENCES INC	Santé	6,20%	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Santé	5,63%	États-Unis
ASCENDIS PHARMA A/S	Santé	3,51%	Danemark
Argenx SE	Santé	3,45%	Pays-Bas
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Santé	3,38%	États-Unis
INSMED INC	Santé	3,11%	États-Unis
Merus NV	Santé	2,87%	Pays-Bas
PTC THERAPEUTICS INC	Santé	2,56%	États-Unis
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	Santé	2,49%	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,46%	Royaume-Uni
Benitec Biopharma Inc	Santé	2,36%	États-Unis



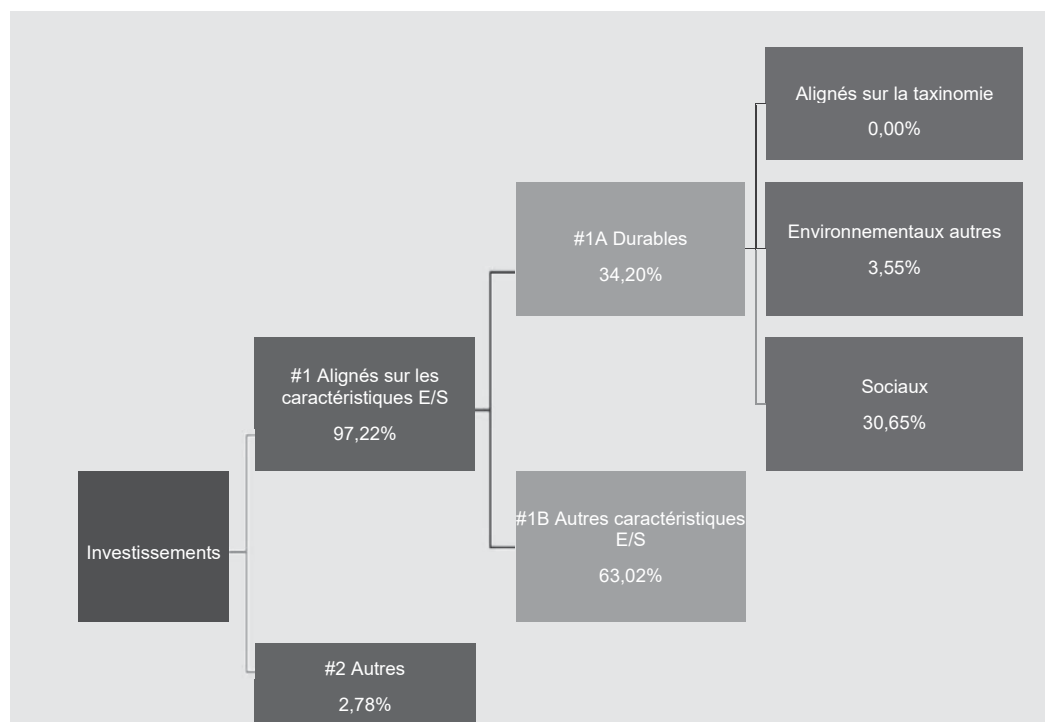
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 34,20 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,22 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (2,78 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) non alignées sur les caractéristiques promues.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,22%	99,20%	97,04%
#2 Autres	2,78%	0,80%	2,96%
#1A Durables	34,20%	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	63,02%	99,20%	97,04%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	3,55%	S.O.	S.O.
Sociaux	30,65%	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Santé	97,22%
Principal sous-secteur	% des actifs
Biotechnologie	79,95%
Produits pharmaceutiques	12,82%
Outils et services de sciences de la vie	2,71%
Prestataires et services de soins de santé	1,74%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

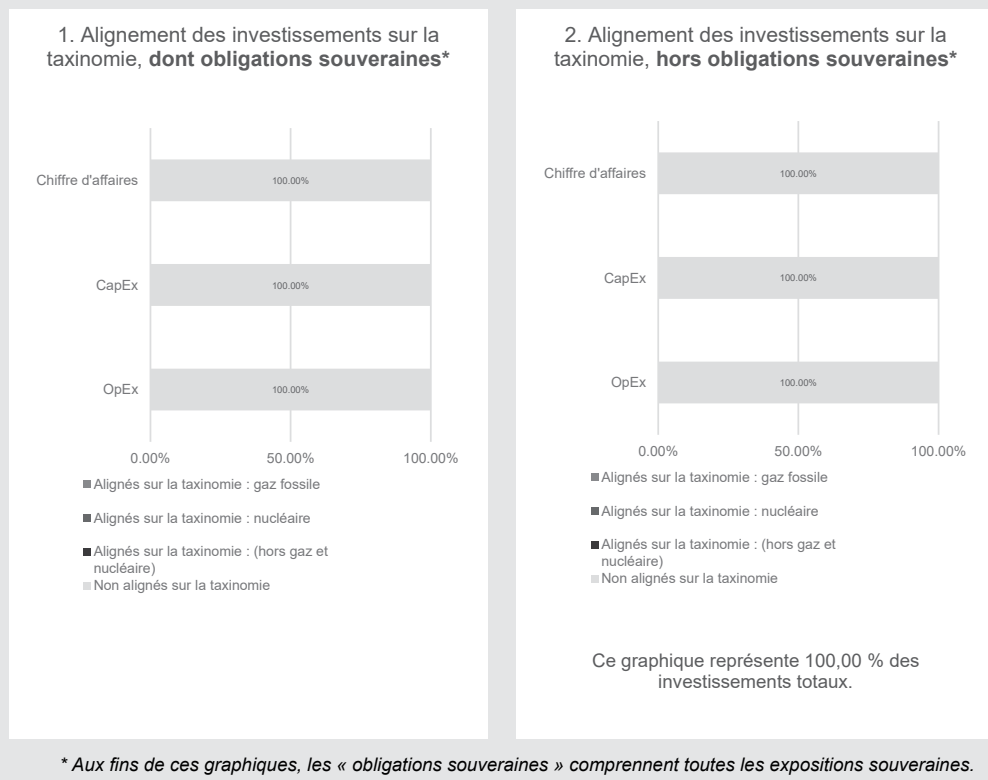
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

3,55 %



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

30,65 %



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 2,78 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- enfreignent gravement les principes du PMNU (sans perspective positive). À cette fin, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du PMNU ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Disruptive Commerce Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
25490026RAMGQGPEIA14



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone et le gaspillage de l'eau). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 98,76 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	6,21%	8,95%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	31,01%	31,61%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	62,78%	59,44%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs du développement durable ont été généralement très similaires.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et

- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le gestionnaire de portefeuille estime qu'il est raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices, en donnant la priorité à celles pour lesquelles les données pertinentes sur les émissions de gaz à effet de serre indiquent que l'engagement a le plus d'impact, à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le fonds est resté déterminé à dialoguer avec les entreprises qui ne présentaient aucune diversité des genres, mais au cours de la période considérée, aucune entreprise du portefeuille n'a été identifiée comme étant à la traîne en termes de diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le fonds a exclu de ses investissements les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
AMAZON.COM INC	Biens de consommation discrétionnaire	8,91%	États-Unis
SHOPIFY INC	Technologies de l'information	6,79%	Canada
Doordash Inc	Biens de consommation discrétionnaire	6,30%	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORP	Biens de consommation courante	4,57%	États-Unis
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation discrétionnaire	4,42%	Uruguay
Booking Holdings Inc	Biens de consommation discrétionnaire	4,20%	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Industrie	3,35%	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	3,25%	États-Unis
Meta Platforms Inc	Services de communication	3,16%	États-Unis
MASTERCARD INC	Finance	2,87%	États-Unis
WW GRAINGER INC	Industrie	2,72%	États-Unis



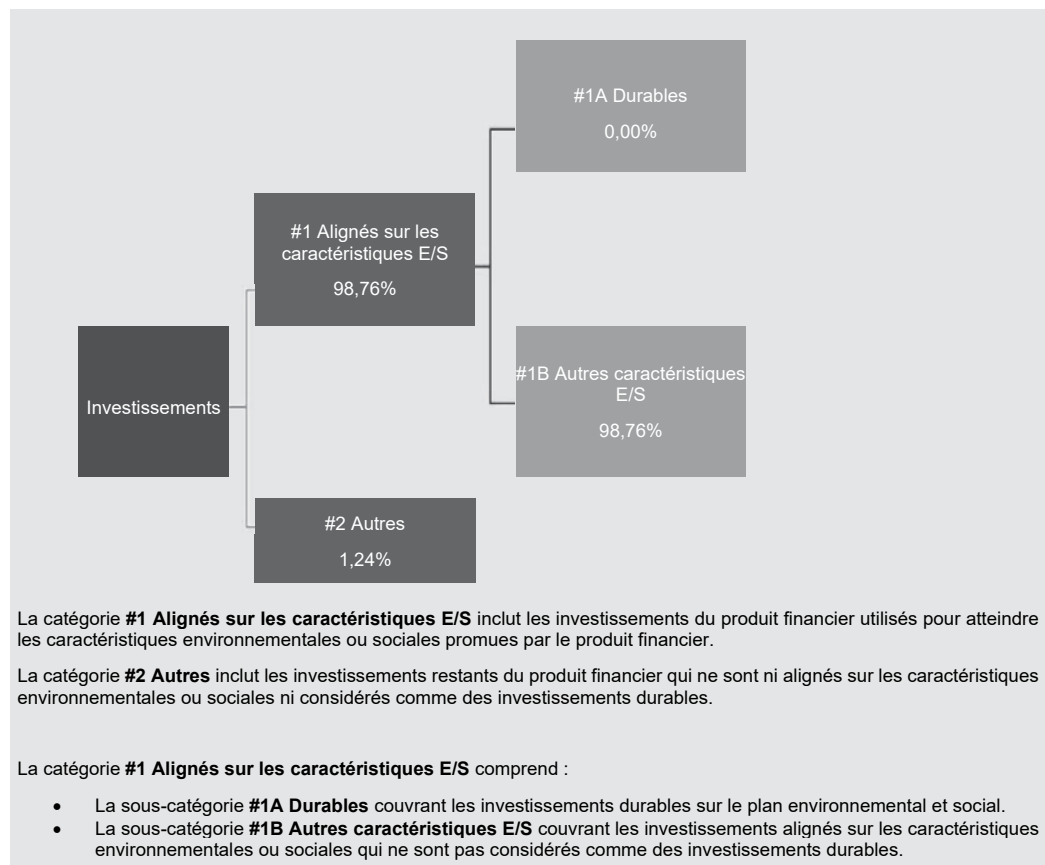
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,76 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,24 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire).



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,76%	99,52%
#2 Autres	1,24%	0,48%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	98,76%	99,52%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	38,10%
Technologies de l'information	16,09%
Services de communication	13,41%
Industrie	12,69%
Finance	10,80%
Biens de consommation courante	6,09%
Matériaux	0,72%
Immobilier	0,57%
Santé	0,28%
Principal sous-secteur	% des actifs
Commerce généraliste	20,29%
Hôtels, restaurants et loisirs	15,26%
Services financiers	10,17%
Services informatiques	8,24%
Logiciels	7,85%
Divertissement	7,32%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	5,39%
Médias et services interactifs	5,30%
Sociétés de négoce et distributeurs	4,77%
Transports terrestres	4,60%
Services et approvisionnements commerciaux	2,85%
Distribution spécialisée	2,18%
Médias	0,79%
Emballages et conditionnement	0,72%
Produits alimentaires	0,70%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

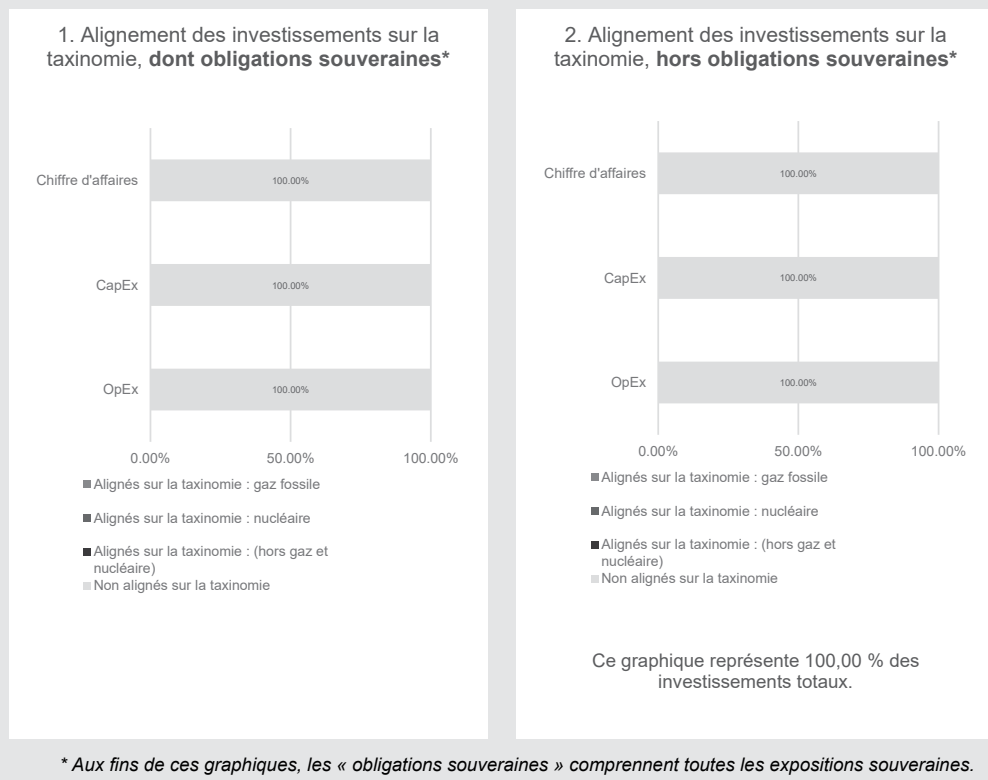
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,24 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Diversified Balanced Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300JXYTI61NAIZV57



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, pendant la période de référence :

- 72,53 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 94,00 % des titres de dette souveraine détenus par le fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Sept positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Trois positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	144,00	141,00
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	9,00	10,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	7,00	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	3,00	11,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	10,00	15,00

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales mentionnées dans le prospectus en adhérant aux éléments contraignants. Par rapport à l'année précédente, la performance du fonds en ce qui concerne les indicateurs clés de durabilité est restée globalement constante. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, le nombre de sociétés du portefeuille classées dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement des entreprises du fonds, tel que défini par l'indice MSCI All Country World, en termes d'émissions de GES a légèrement augmenté en termes absolus, bien qu'il ait légèrement baissé en pourcentage. Pour les entités souveraines, le nombre positionné dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement souverain du Fonds, tel que défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate, est passé de dix à neuf par rapport à l'année précédente, néanmoins il y a eu une augmentation significative en termes de pourcentage.

Le total des nouvelles activités d'engagement a été inférieur en glissement annuel, avec une augmentation des engagements axés sur les émissions de GES, mais avec une baisse concernant la représentation des femmes au sein du conseil d'administration. Les dialogues en cours se sont également poursuivis avec les candidats à l'engagement précédemment identifiés, complétant ces nouvelles interactions.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les principales incidences négatives correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet.

-----*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

-----*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.
- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Apple Inc COM USD.00001	Technologies de l'information	1,95%	États-Unis
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	1,60%	États-Unis
Microsoft Corp COM USD0.001	Technologies de l'information	1,60%	États-Unis
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Obligations d'État	1,27%	Italie
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Biens de consommation discrétionnaire	1,20%	États-Unis
Booking Holdings Inc COM USD.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,17%	États-Unis
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Obligations d'État	1,05%	Allemagne
NVIDIA Corp COM USD.001	Technologies de l'information	1,04%	États-Unis
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Obligations d'État	1,00%	France
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Finance	0,99%	Italie
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Obligations d'État	0,94%	Espagne
Amazon.com Inc COM USD.01	Biens de consommation discrétionnaire	0,91%	États-Unis
Standard Chartered PLC ORD GBP.50	Finance	0,89%	Royaume-Uni
Portugal Obrigacoes Do Tesouro OT 2.875% 07/21/2026 144A REG S	Obligations d'État	0,88%	Portugal
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Obligations d'État	0,83%	Espagne



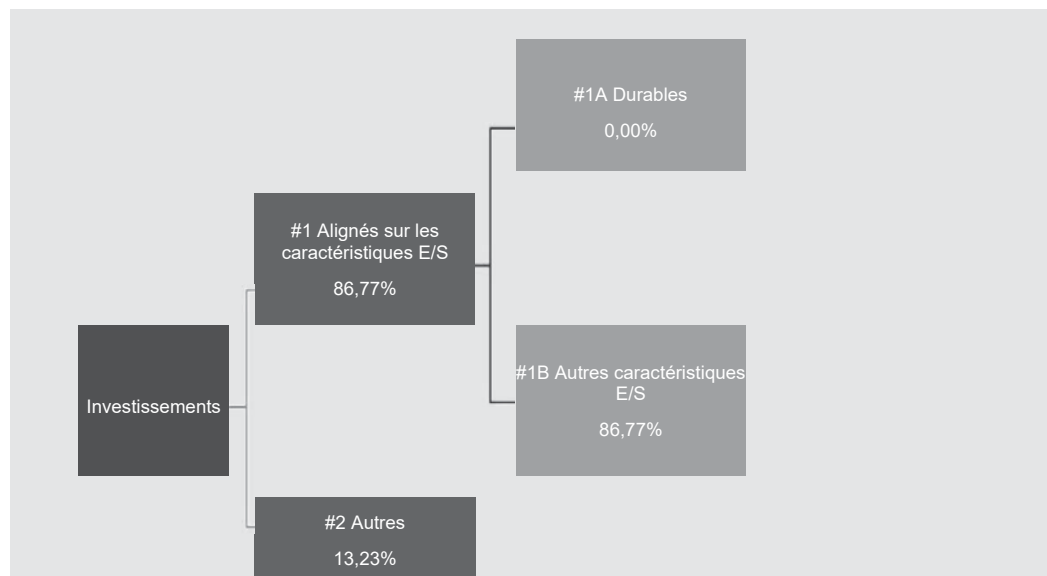
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 86,77 % du portefeuille du fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (13,23 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	86,77%	96,98%
#2 Autres	13,23%	3,02%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	86,77%	96,98%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	23,09%
Technologies de l'information	13,34%
Finance	13,26%
Biens de consommation discrétionnaire	7,48%
Santé	7,29%
Industrie	6,15%
Services de communication	5,62%
Biens de consommation courante	2,95%
Énergie	2,22%
Matériaux	2,09%
Services aux collectivités	1,85%
Immobilier	1,44%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	23,09%
Banques	7,09%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,77%
Logiciels	4,10%
Produits pharmaceutiques	2,91%
Médias et services interactifs	2,77%
Services financiers	2,76%
Pétrole, gaz et combustibles	2,17%
Matériel informatique, stockage et périphériques	2,10%
Assurances	2,04%
Commerce généraliste	1,90%
Biotechnologie	1,72%
Services de télécommunications diversifiés	1,56%
Hôtels, restaurants et loisirs	1,50%
Services publics d'électricité	1,40%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

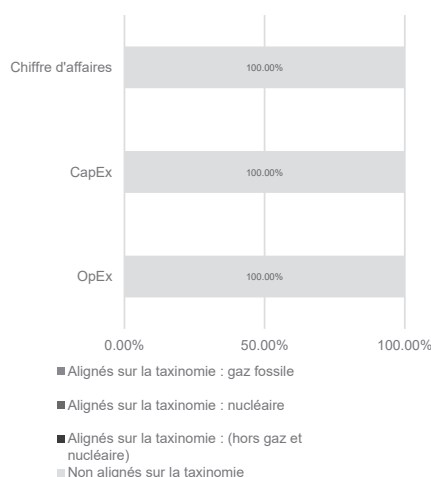
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

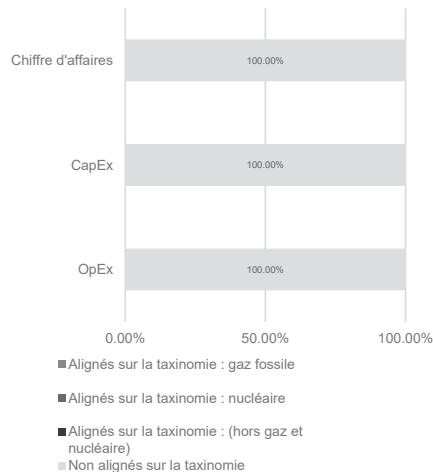
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 13,23 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 7 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES et 3 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Diversified Conservative Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
5493006BH1R540WJNR89



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, pendant la période de référence :

- 74,36 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 97,50 % des titres de dette souveraine détenus par le fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Sept positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Trois positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	144,00	141,00
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	9,00	10,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	7,00	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	3,00	11,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	10,00	1,00

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales mentionnées dans le prospectus en adhérant aux éléments contraignants. Par rapport à l'année précédente, la performance du fonds en ce qui concerne les indicateurs clés de durabilité est restée globalement constante. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, le nombre de sociétés du portefeuille classées dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement des entreprises du fonds, tel que défini par l'indice MSCI All Country World, en termes d'émissions de GES a augmenté en termes absolus, bien qu'il ait légèrement baissé en pourcentage. Pour les entités souveraines, le nombre positionné dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement souverain du fonds, tel que défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate, est passé de dix à neuf par rapport à l'année précédente, néanmoins il y a eu une augmentation en termes de pourcentage.

Le total des nouvelles activités d'engagement a été inférieur en glissement annuel, avec une augmentation des engagements axés sur les émissions de GES, mais avec une baisse concernant la représentation des femmes au sein du conseil d'administration. Les dialogues en cours se sont également poursuivis avec les candidates à l'engagement précédemment identifiés, complétant ces nouvelles interactions.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les principales incidences négatives correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.
- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Obligations d'État	2,00%	France
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Obligations d'État	1,87%	Espagne
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Obligations d'État	1,76%	Espagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Obligations d'État	1,74%	Allemagne
Portugal Obrigacoes Do Tesouro OT 2.875% 07/21/2026 144A REG S	Obligations d'État	1,67%	Portugal
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 02/15/2027 REG S	Obligations d'État	1,60%	Allemagne
French Republic Government Bond OAT 5.50% 04/25/2029 144A REG S	Obligations d'État	1,58%	France
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 01/04/2028 REG S	Obligations d'État	1,53%	Allemagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 01/04/2030	Obligations d'État	1,51%	Allemagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.50% 01/04/2031 REG S	Obligations d'État	1,50%	Allemagne
French Republic Government Bond OAT 05/25/2032 144A REG S	Obligations d'État	1,47%	France
Spain Government Bond 2.35% 07/30/2033 REG S	Obligations d'État	1,36%	Espagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 07/04/2040 REG S	Obligations d'État	1,34%	Allemagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Obligations d'État	1,29%	Italie
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 07/04/2042 REG S	Obligations d'État	1,11%	Allemagne



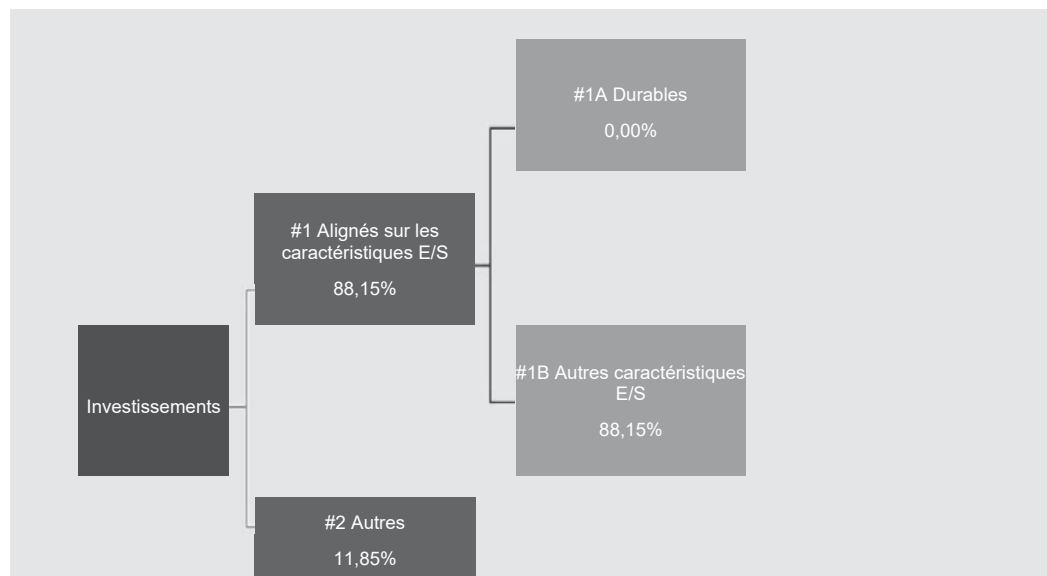
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 88,15 % du portefeuille du fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (11,85 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	88,15%	98,91%
#2 Autres	11,85%	1,09%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	88,15%	98,91%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	45,62%
Finance	13,20%
Technologies de l'information	4,69%
Industrie	4,07%
Santé	4,06%
Services de communication	3,43%
Biens de consommation discrétionnaire	3,38%
Services aux collectivités	2,48%
Immobilier	2,24%
Énergie	1,78%
Matériaux	1,73%
Biens de consommation courante	1,46%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	45,62%
Banques	8,03%
Assurances	2,39%
Produits pharmaceutiques	2,03%
Services de télécommunications diversifiés	1,95%
Services financiers	1,85%
Pétrole, gaz et combustibles	1,76%
Services publics d'électricité	1,51%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,48%
Logiciels	1,29%
Biotechnologie	1,20%
Machines	1,13%
Gestion et promotion immobilières	1,06%
Marchés financiers	0,92%
Multiservices publics	0,91%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

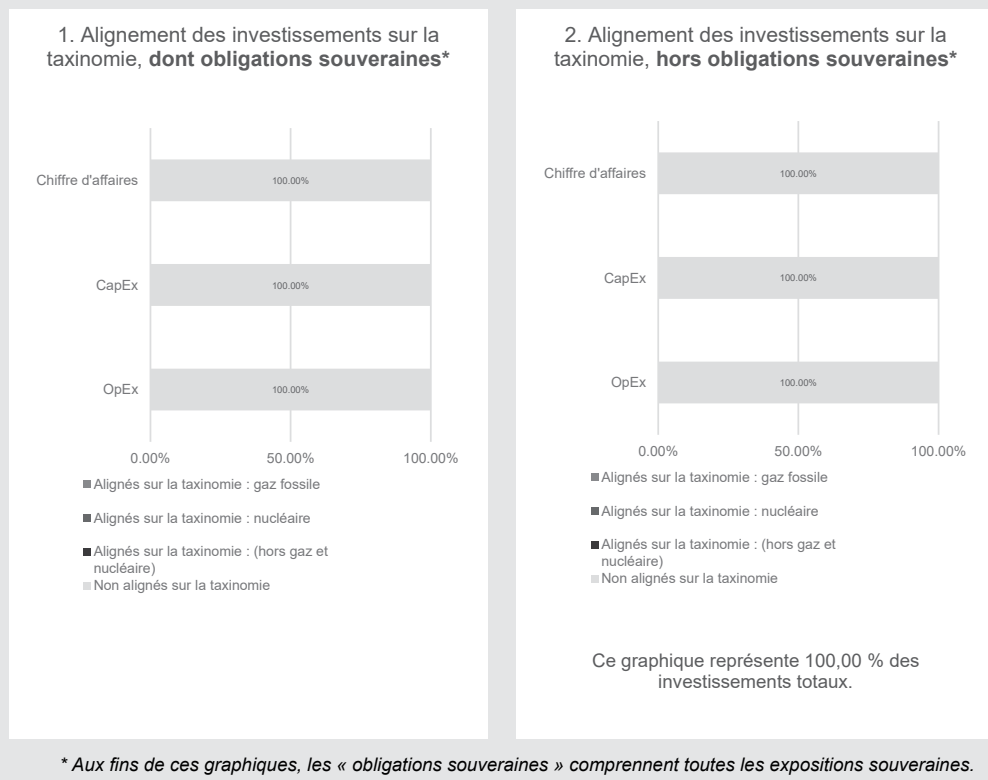
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 11,85 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 7 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES et 3 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Diversified Dynamic Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300ZIW4AJ7HC8UX68



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, au cours de la période de référence :

- 71,84 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 99,23 % des titres de dette souveraine détenus par le fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Sept positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Trois positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	146,00	141,00
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	9,00	10,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	7,00	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	3,00	11,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	10,00	15,00

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint les objectifs environnementaux et sociaux mentionnés dans le prospectus en adhérant aux éléments contraignants. Par rapport à l'année précédente, la performance du fonds en ce qui concerne les indicateurs clés de durabilité est restée globalement constante. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, le nombre de sociétés du portefeuille classées dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement des entreprises du fonds, tel que défini par l'indice MSCI All Country World, en termes d'émissions de GES a légèrement augmenté en termes absolus, bien qu'il ait légèrement baissé en pourcentage. Pour les entités souveraines, le nombre positionné dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement souverain du Fonds, tel que défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate, est passé de dix à neuf par rapport à l'année précédente, néanmoins il y a eu une augmentation significative en termes de pourcentage.

Le total des nouvelles activités d'engagement a été inférieur en glissement annuel, avec une augmentation des engagements axés sur les émissions de GES, mais avec une baisse concernant la représentation des femmes au sein du conseil d'administration. Les dialogues en cours se sont également poursuivis avec les candidates à l'engagement précédemment identifiés, complétant ces nouvelles interactions.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les principales incidences négatives correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.
- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Apple Inc COM USD.00001	Technologies de l'information	2,92%	États-Unis
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	2,40%	États-Unis
Microsoft Corp COM USD0.001	Technologies de l'information	2,40%	États-Unis
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Biens de consommation discrétionnaire	1,80%	États-Unis
Booking Holdings Inc COM USD.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,76%	États-Unis
NVIDIA Corp COM USD.001	Technologies de l'information	1,55%	États-Unis
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Finance	1,49%	Italie
Amazon.com Inc COM USD.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,37%	États-Unis
Standard Chartered PLC ORD GBP.50	Finance	1,34%	Royaume-Uni
Procter & Gamble Co/The COM NPV	Biens de consommation courante	1,20%	États-Unis
Lululemon Athletica Inc COM USD 0.005	Biens de consommation discrétionnaire	1,13%	Canada
PayPal Holdings Inc COM USD.0001	Finance	1,08%	États-Unis
Meta Platforms Inc COM USD NPV CL A	Services de communication	1,04%	États-Unis
Vertex Pharmaceuticals Inc COM USD.01	Santé	1,02%	États-Unis
Costco Wholesale Corp COM USD.005	Biens de consommation courante	0,95%	États-Unis



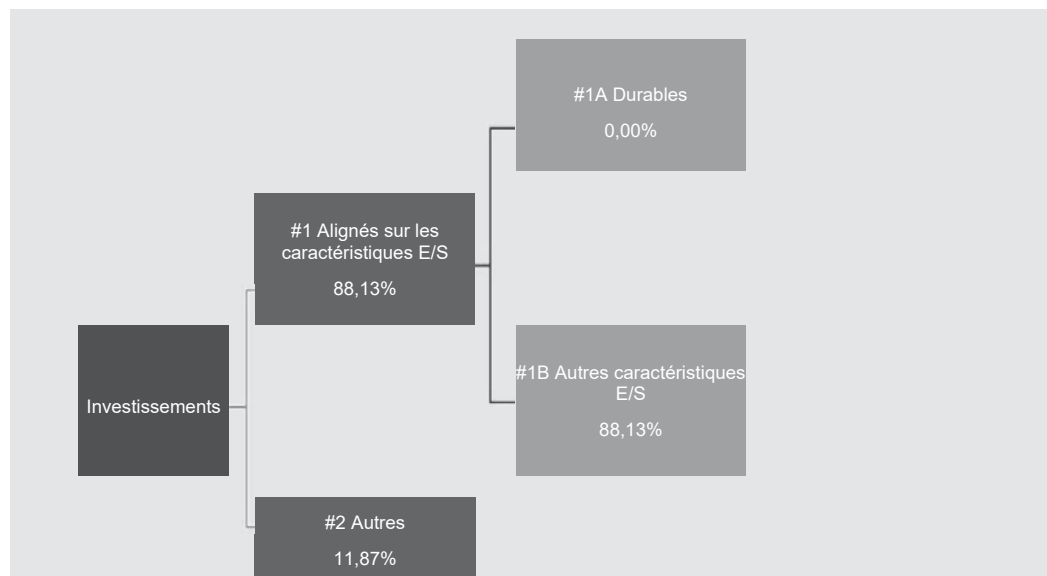
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 88,13 % du portefeuille du fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (11,87 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	88,13%	95,20%
#2 Autres	11,87%	4,80%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	88,13%	95,20%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	20,10%
Finance	13,35%
Biens de consommation discrétionnaire	10,43%
Santé	9,66%
Obligations d'État	8,08%
Industrie	8,03%
Services de communication	7,24%
Biens de consommation courante	4,03%
Énergie	2,66%
Matériaux	2,14%
Services aux collectivités	1,48%
Immobilier	0,95%
Principal sous-secteur	% des actifs
Services financiers	10,33%
Obligations d'État	8,08%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,16%
Banques	6,37%
Logiciels	6,19%
Médias et services interactifs	4,16%
Produits pharmaceutiques	3,55%
Matériel informatique, stockage et périphériques	3,16%
Commerce généraliste	2,92%
Pétrole, gaz et combustibles	2,58%
Marchés financiers	2,53%
Services informatiques	2,26%
Hôtels, restaurants et loisirs	2,25%
Biotechnologie	2,13%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,03%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

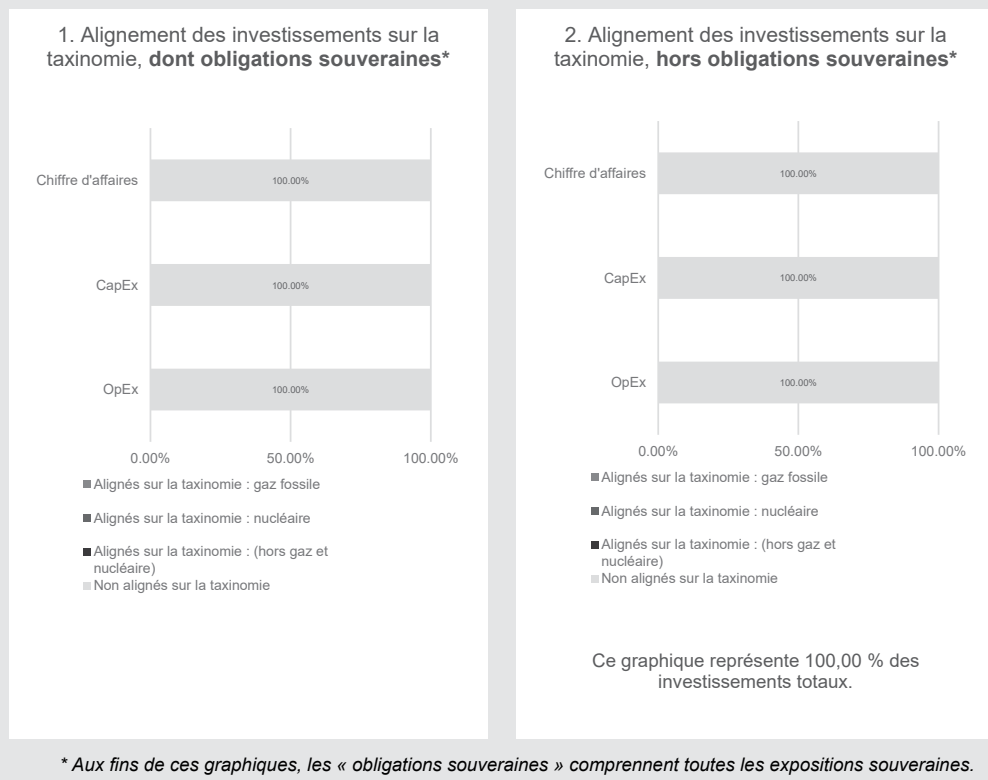
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 11,87 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 7 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES et 3 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300F1TXCRMFE8M59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,28 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a réussi à promouvoir toutes les caractéristiques environnementales et sociales définies. Ci-dessous figure le degré de réussite pour chacune d'entre elles. Les caractéristiques suivantes :

- réduction des émissions de gaz à effet de serre et facilitation du développement de marchés financiers axés sur la durabilité dans les économies émergentes, en particulier en promouvant des pratiques de divulgation transparentes et l'émission de titres présentant de solides attributs de durabilité :

Afin de promouvoir la réduction des émissions de GES, le Fonds s'est engagé à dialoguer avec les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence, tel que déterminé par les outils exclusifs, tels que mesurés par leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité de gaz à effet de serre. Dans le cadre de cet engagement, les gestionnaires de portefeuille ont lancé le processus d'engagement avec 16 émetteurs par courrier électronique et réunions en ligne. Au cours du processus d'engagement, les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé l'état des émissions de la position engagée et leurs efforts pour atteindre les objectifs présentés.

Le fonds s'est abstenu d'investir dans les émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les gestionnaires de portefeuille, telle que décrite dans les informations précontractuelles du fonds : toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de la production de charbon thermique est considérée comme non investissable.

En outre, le Fonds a investi dans des obligations à thème ESG, ce qui stimule la demande pour ces instruments, influençant ainsi le développement de marchés financiers axés sur la durabilité dans les économies émergentes.

Les gestionnaires de portefeuille ont envoyé des communications écrites annuelles aux émetteurs, les encourageant à déclarer volontairement les principales incidences négatives (PIN) pour l'année 2024 et sont en bonne voie pour tenir leur engagement de dialoguer avec les émetteurs qui n'étaient pas en mesure de publier les indicateurs PIN obligatoires pour l'année 2025. Ces rapports se traduisent par une transparence accrue du marché, ce qui est particulièrement important dans les juridictions où les exigences réglementaires en matière de rapports sont plus faibles. En plus de l'engagement en matière de GES et des lettres relatives à la

déclaration des PIN, les gestionnaires de portefeuille ont mené divers dialogues avec les émetteurs liés à d'autres sujets, tels que la biodiversité et la gestion de l'eau, entre autres.

- Des pratiques de travail justes et saines :

Les gestionnaires de portefeuille ont observé les émetteurs par rapport aux violations répétées et graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, en surveillant des facteurs tels que les pratiques de travail et la gouvernance d'entreprise responsable. En outre, les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé les violations liées au travail des enfants. Aucun émetteur n'a été identifié au sein du Fonds comme étant potentiellement impliqué dans de telles violations.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques E/S promues ont fourni les résultats suivants :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations vertes	10,83%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations sociales	0,00%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations axées sur le développement durable	2,45%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi dans des obligations liées au développement durable, ou obligations liées aux objectifs de développement durable (les « ODD »)	4,94%
Pourcentage de l'actif net du Fonds investi dans des émetteurs relevant des exclusions ESG	0,72%
Le nombre des émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille investissent	40,00

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est terminée le 30 juin 2025, l'allocation moyenne du fonds aux obligations à thème ESG a légèrement diminué par rapport à la période de référence précédente. L'allocation des obligations à thème ESG au 30 juin 2024 s'élevait à 18,78 %, tandis qu'au 30 juin 2025, elle était de 18,22 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 11,07 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 13,28 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025. Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne en obligations vertes s'élevait à 9,12 %. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, cette répartition a été portée à 10,83 %. L'allocation moyenne aux obligations de durabilité au 30 juin 2024 s'élevait ainsi à 1,95 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne s'élevait à 2,45 %. En outre, l'allocation moyenne d'obligations liées à la durabilité au 30 juin 2024 s'élevait à 7,71 %, et tout au long de l'année, elle a diminué, ce qui a donné lieu à une allocation moyenne de 4,94 % au 30 juin 2025.

À la fin de la période de référence précédente, le fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ni aucun lien avec ces secteurs et exclusions. À la fin de la période de référence actuelle, le fonds avait une exposition de 0,72 % aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires. Considérant que cet événement a eu lieu à la fin de la période de référence actuelle, les gestionnaires de portefeuille procéderont au désinvestissement de ce titre dès que cela sera raisonnablement possible. Cette action sera menée dans le meilleur intérêt des actionnaires et conformément aux contraintes calendaires stipulées dans les informations précontractuelles.

Au cours des deux périodes de référence, les gestionnaires de portefeuille ont été actifs dans le domaine de l'engagement en matière de durabilité, avec 93 émetteurs engagés au cours de la période de référence précédente et 40 au cours de la période de référence actuelle. Les engagements sont menés par le biais de divers canaux, notamment des réunions individuelles, de la correspondance, des participations à des tournées, des conférences et des enquêtes. Au cours de la période sous revue, l'accent a été mis en particulier sur la promotion d'un dialogue constructif avec des groupes sélectionnés d'émetteurs au moyen d'interactions plus directes, telles que des réunions individuelles. Cette approche qualitative peut expliquer le nombre inférieur d'engagements enregistrés par rapport au cycle de reporting précédent, qui comportait des méthodes de sensibilisation plus larges comme des enquêtes dédiées.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables. L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, l'impact sur la biodiversité ; ou
- Le développement d'une économie circulaire ;

Cela a été réalisé en investissant dans des obligations dont les gestionnaires de portefeuille avaient clairement défini l'utilisation du produit, en s'assurant qu'elle soit conforme aux objectifs énoncés et dirigée vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Les gestionnaires de portefeuille ont également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales et à ce que les émetteurs ne portent pas atteinte de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en démontrant de bonnes pratiques de gouvernance.

Ces obligations ont contribué au déploiement des énergies renouvelables, des transports propres, à la prévention et au contrôle de la pollution et des bâtiments efficaces, entre autres. Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Power Finance Corporation Ltd. (PFC) a activement facilité le financement d'actifs d'énergie renouvelable conformément aux critères des « Projets éligibles » décrits dans son cadre d'obligations vertes. PFC a notamment joué un rôle essentiel dans le soutien à la croissance du secteur indien des énergies renouvelables en souscrivant et en déboursant des fonds pour des installations solaires et éoliennes à grande échelle d'une capacité installée totale de 9 324 MW. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergies renouvelables et la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Un autre exemple est l'obligation verte émise par la Pakistan Water and Power Development Authority (WAPDA). La WAPDA a fait progresser le financement des énergies renouvelables grâce au développement stratégique de l'hydroélectricité. La mise en service du projet Tarbela Fourth Extension (T4) a permis d'éviter environ 20 millions de tonnes d'émissions d'équivalent CO₂ (CO₂e), tandis que le projet hydroélectrique de Dasu (HPP) devrait permettre d'éviter environ 233 millions de tonnes d'émissions cumulées de CO₂e. Ces initiatives soulignent la contribution essentielle de la WAPDA au développement d'infrastructures durables et à la réduction des émissions. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergies renouvelables et la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur le principe de « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

L'univers d'investissement était défini comme étant principalement composé de titres de créance et assimilés à taux fixe et variable situés dans des marchés émergents et/ou tirant une proportion significative de leur activité économique de pays en développement ou émergents.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste de émetteurs (quasi-souverains et sous-souverains) de l'univers en fonction de leurs performances environnementales, et notamment de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité.

Un autre outil, l'ESG Credit App, a classé les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références, telles que les émissions de gaz à effet de serre de catégorie 1 et 2, les trajectoires historiques des émetteurs et les objectifs de l'initiative Science Based Targets (SBTi), etc.

Par ailleurs, les émetteurs quasi- et non souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations éligibles, les gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation des revenus visait le développement de sources d'énergie renouvelable (des panneaux solaires, photovoltaïques), les gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pour les obligations émises par des pays quasi- et non souverains, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'étaient pas applicables à ces investissements.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque la diligence raisonnable a prouvé que l'émetteur n'était pas conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, il a été jugé non investissable, les gestionnaires de portefeuille n'ont pas investi ou, s'ils ont déjà investi, les gestionnaires de portefeuille se sont départis de ce titre dès que raisonnablement possible, en tenant compte des meilleurs intérêts des actionnaires et au plus tard dans un délai de six mois dans des conditions de marché normales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les gestionnaires de portefeuille visent à s'engager à coopérer avec les émetteurs privés activement détenus par le Fonds, qui ont été considérés comme à la traîne et se situaient dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement de leur secteur en termes d'émissions de gaz à effet de serre et de mesures d'intensité des gaz à effet de serre, dans le but d'améliorer la gestion des risques qu'ils appliquent dans ces domaines. De plus, les gestionnaires de portefeuille visent à s'engager à coopérer avec les émetteurs qui ne communiquaient pas les indicateurs de PIN obligatoires en envoyant des demandes écrites annuelles.

Appliquer des exclusions

Le Fonds tenait compte des violations du Pacte mondial des Nations Unies et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques, comme détaillé dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/01/2024 AGCD	Obligations d'État	1,79%	États-Unis
Federal Home Loan Bank Discount Notes 07/01/2025 AGCD	Obligations d'État	1,65%	États-Unis
MVM Energetika Zrt 6.5% 03/13/2031 REG S	Services aux collectivités	1,32%	Hongrie
Transnet SOC Ltd 8.25% 02/06/2028 REG S	Industrie	1,29%	Afrique du Sud
Golomt Bank 11% 05/20/2027 REG S	Finance	1,26%	Mongolie
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 10/22/2031 REG S	Obligations d'État	1,24%	Supranational
Krakatau Posco PT 6.375% 06/11/2027 REG S	Matériaux	1,23%	Indonésie
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 07/22/2031 REG S	Services aux collectivités	1,22%	Inde
Ecopetrol SA 4.625% 11/02/2031	Énergie	1,21%	Colombie
Khazanah Capital Ltd 4.876% 06/01/2033 REG S	Finance	1,18%	Malaisie
CT Trust 5.125% 02/03/2032 REG S	Services de communication	1,17%	Luxembourg
Kazmunaygas National Co JSC 5.75% 04/19/2047 REG S	Énergie	1,16%	Kazakhstan
Pertamina Persero PT 5.625% 05/20/2043 REG S	Énergie	1,15%	Indonésie
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/21/2028 REG S	Biens de consommation courante	1,14%	Paraguay
Banco De Occidente SA 10.875% 08/13/2034 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,13%	Colombie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

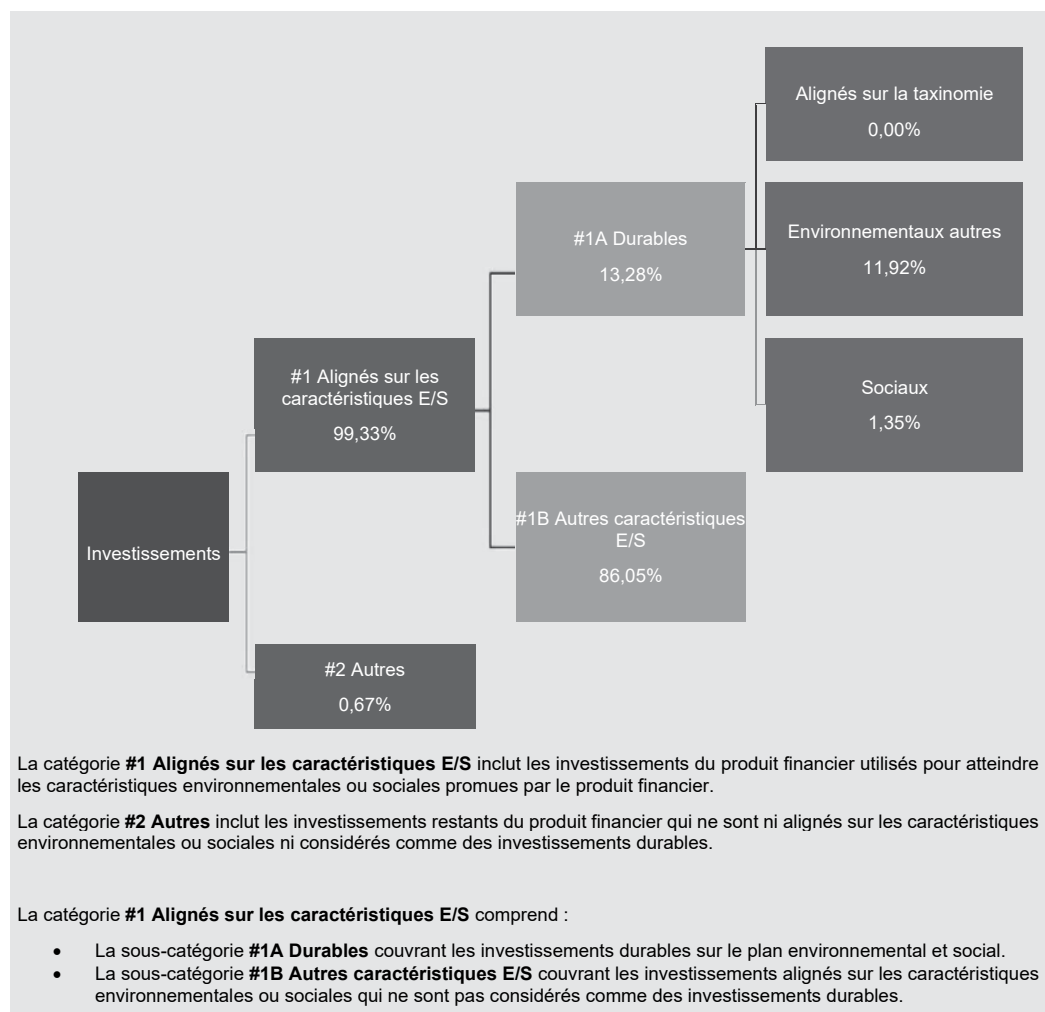
La proportion d'investissements durables s'établissait à 13,28 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,33 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (0,67 %) n'était pas alignée avec les caractéristiques promues et se composait de liquidités (liquidités à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds, ainsi que de dérivés financiers détenus à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille ou, à titre accessoire, à des fins d'investissement. Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 99,33 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le fonds a investi 13,28 % de son portefeuille dans des placements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	25,36%
Obligations d'État	17,38%
Services aux collectivités	12,74%
Énergie	11,14%
Matériaux	9,50%
Industrie	7,46%
Services de communication	5,33%
Biens de consommation discrétionnaire	4,86%
Biens de consommation courante	3,38%
Immobilier	1,88%
Santé	0,29%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	17,38%
Banques	16,21%
Pétrole, gaz et combustibles	11,14%
Services publics d'électricité	9,26%
Services financiers	8,48%
Métaux et exploitations minières	5,11%
Services de télécommunications sans fil	3,09%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	2,85%
Transports terrestres	2,66%
Services de télécommunications diversifiés	2,24%
Produits papetiers et forestiers	2,20%
Chimie	2,19%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	1,76%
Automobiles	1,69%
Commerce généraliste	1,64%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

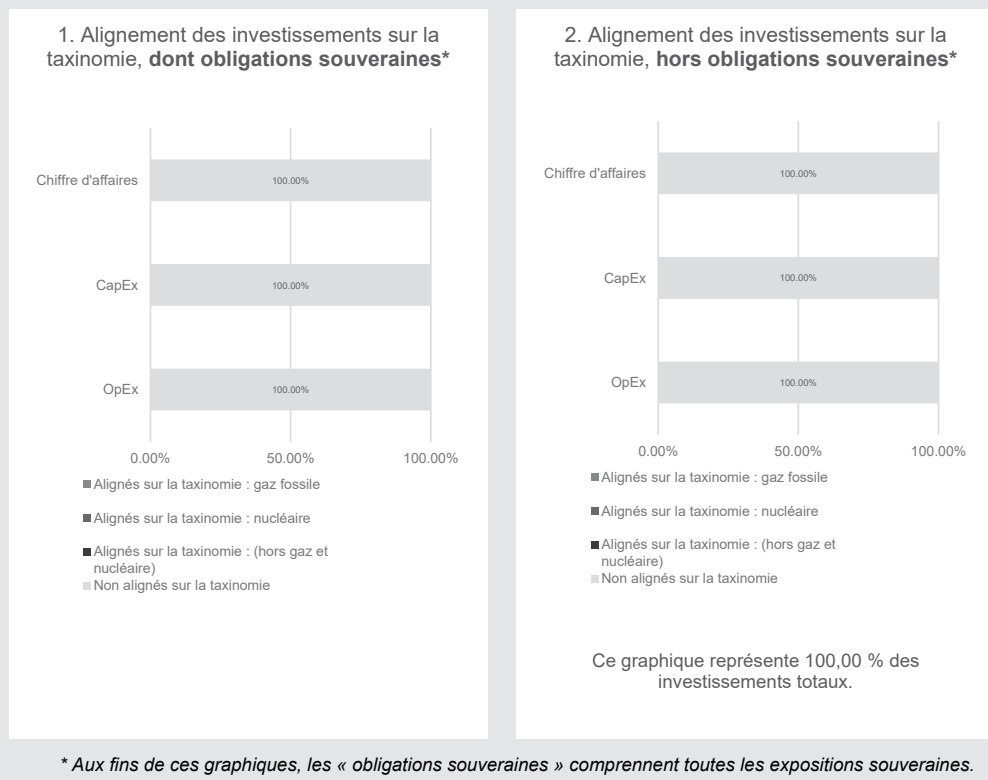
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 11,92 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 1,35 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 0,67 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi qu'à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille, ou à titre accessoire, à des fins d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 99,33 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Aucunes garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de cette période de référence, les gestionnaires de portefeuille ont continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes, entre autres. En employant ces méthodes, le fonds a effectivement atteint les caractéristiques environnementales et sociales sur lesquelles il s'était engagé.

Les actions susmentionnées menées au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds ont été les suivantes :

1. Le fonds a alloué une partie de ses actifs nets à des investissements durables par le biais d'instruments d'« utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.
2. Les Gestionnaires de portefeuille ont utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de référence en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus du processus d'engagement.
3. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, les gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.
4. Les gestionnaires de portefeuille ont activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par les gestionnaires de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de

mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Euro Government Bond Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
0YX4QFLYLSHIYAKFZJ30



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89,64 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a réussi à promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales bien établies. La liste suivante détaille le degré de réalisation de chaque caractéristique :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), le gestionnaire de portefeuille a cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 46,75 %.

De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement.

L'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements (indicateur de PIN 15) du fonds était de 191,55, tandis que celle de l'indice de référence s'établissait à 177,85. Dans l'ensemble, le fonds a réduit l'intensité des GES des pays dans lesquels il investit par rapport à la moyenne déclarée l'année précédente, où elle s'élevait à 236,26.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, le gestionnaire de portefeuille a collaboré avec divers émetteurs souverains pour évoquer la réduction des émissions de GES dans leur économie nationale.

(iii) protection de la biodiversité :

Le gestionnaire de portefeuille a activement collaboré avec un certain nombre d'émetteurs souverains pour souligner le besoin crucial de conservation et de protection de la biodiversité, y compris les engagements auprès des émetteurs SSA. En outre, le gestionnaire de portefeuille a activement promu les meilleures pratiques en matière de protection de la biodiversité, en investissant dans des instruments d'« utilisation du produit » soutenant des projets axés sur la biodiversité.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Sur le plan souverain, le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le fonds a évité d'investir dans des émetteurs souverains qui ne disposaient pas d'une structure de gouvernance solide (selon les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale), qui n'étaient pas partie à certains accords internationaux historiques, qui n'avaient pas ratifié ou mis en œuvre des conventions clés relatives au travail et aux droits de l'homme, qui étaient considérés comme déficients en matière de mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, ou qui avaient obtenu de mauvais résultats sur l'indice de perception de la corruption de Transparency International.

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Le gestionnaire de portefeuille a encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Les indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence Bloomberg Euro Government Bond Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
	Valeur	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	54,19%	46,81%	31,52%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	6,40%	5,66%	2,45%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,00%	0,70%	0,99%
Pourcentage d'investissements dans d'autres formes d'obligations qui sont considérées comme des investissements durables	29,05%	S. o.	S. o.
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	46,75%	23,76%	26,20%
Le score ESG du portefeuille	6,72	6,65	6,59
Le score ESG de l'univers d'investissement	6,46	6,39	6,31
Pourcentage d'émetteurs qui échouent à l'une des exclusions ESG	0,00%	0,00%	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels le gestionnaire de portefeuille a investi	16,00	10,00	16,00

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	191,55	85,18%	236,26	81,70%	259,17	87,83%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	177,85	86,65%	210,75	86,74%	219,45	86,30%
Pays d'investissement connaissant des	Décompte du nombre de pays	0,00	85,18%	0,00	81,70%	0,00	87,83%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
violations de normes sociales	au sein du compartiment						
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du compartiment	0,00	86,65%	0,00	86,74%	0,00	86,30%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne de la fin du trimestre.

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2025, le fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Ce changement résulte principalement des modifications apportées au prospectus, dans lequel le fonds a augmenté son engagement envers une proportion minimale d'investissements durables de 30 % à 50 %. En outre, en raison des modifications, le fonds inclut désormais des types d'obligations (à l'exclusion des obligations d'utilisation de produit) émis par des émetteurs souverains répondant à des exigences budgétaires spécifiques décrites dans la section suivante, lors du calcul de la proportion d'investissement durable.

Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne en obligations vertes s'élevait à 46,81 %. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, cette répartition a été portée à 54,19 %. De même, l'allocation moyenne aux obligations sociales au 30 juin 2024 s'élevait à 5,66 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne s'élevait à 6,40 %. Les obligations susmentionnées émises par des émetteurs souverains s'élevaient à 29,05 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 53,17 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 89,64 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Au cours de la période de référence close le 30 juin 2025, le fonds a augmenté considérablement son allocation moyenne dans des champions environnementaux par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne aux champions environnementaux s'élevait à 23,76 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a augmenté à 46,75 %.

À la fin des périodes de référence actuelle et précédente, le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Fonds a été supérieur au score ESG moyen pondéré de l'univers d'investissement du Fonds. Au 30 juin 2024, le score ESG moyen du portefeuille était de 6,65, tandis que le score ESG moyen de l'univers d'investissement était de 6,39. Alors que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, le score ESG moyen du portefeuille était de 6,72, tandis que le score ESG moyen de l'univers d'investissement était de 6,65.

À la fin de la période de référence actuelle et à la fin de la période de référence précédente, le fonds n'avait aucune exposition aux émetteurs qui ne respectaient pas l'une des exclusions ESG.

Au cours des deux périodes de référence, le gestionnaire de portefeuille a été actif dans le domaine de l'engagement en matière de durabilité, avec 10 émetteurs engagés au cours de la période de référence précédente et 16 au cours de la période de référence actuelle.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables. L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale et le développement communautaire ;
- Les bonnes relations de travail ;
- La protection sociale des membres les plus vulnérables de la communauté, y compris, mais sans s'y limiter, les populations et/ou communautés exclues et/ou marginalisées, les femmes et/ou les minorités sexuelles et de genre, les populations vieillissantes et les jeunes vulnérables ;
- L'accès universel aux infrastructures sociales de base, à une éducation et à des soins de santé de qualité ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Cela a été réalisé en investissant dans des obligations dont le gestionnaire de portefeuille avait clairement défini l'utilisation des fonds, en s'assurant qu'ils étaient conformes aux objectifs énoncés et qu'ils étaient dirigés vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Le gestionnaire de portefeuille a également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales. Le gestionnaire de portefeuille a également investi dans des obligations sans utilisation du produit

émises par des émetteurs souverains dans des pays où, au cours des cinq dernières années, au moins 50 % des dépenses budgétaires ont soutenu des thèmes alignés sur l'objectif d'investissement durable du fonds, sur la base des données EUROSTAT. Finalement, il a été assuré que les émetteurs n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

Ces obligations ont contribué au déploiement des énergies renouvelables, des transports propres, au soutien du développement communautaire et à la création d'emplois, entre autres.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Un exemple est l'obligation verte émise par la République d'Autriche. L'un des projets financés par le produit de l'obligations est la solution innovante de stockage d'énergie thermique. Ce projet, financé par le fonds pour le climat et l'énergie, développe un stockage d'énergie thermique à grande échelle pour stimuler l'approvisionnement en chaleur urbaine renouvelable. L'installation pilote, d'une capacité de 40 000 m³ et pouvant être étendue à 100 000 m³, stocke la chaleur géothermique excédentaire pour une utilisation hivernale. Cette initiative représente une étape importante vers la réalisation des objectifs de durabilité et la réduction de la dépendance aux combustibles fossiles. En s'appuyant sur des technologies avancées de stockage d'énergie thermique, le projet cherche à remédier à la variabilité saisonnière de la disponibilité des énergies renouvelables, garantissant ainsi un approvisionnement en chaleur constant et durable tout au long de l'année. De plus, l'intégration de tels systèmes de stockage dans les infrastructures urbaines peut contribuer au développement de villes résilientes et économes en énergie. Grâce aux recettes réalisées à ce jour, 1 632 347 MWh d'énergie renouvelable ont été générés chaque année. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergie renouvelable, l'utilisation efficace de l'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Un autre exemple est une obligation verte émise par la République italienne avec des projets particulièrement intéressants visant à transférer le transport de marchandises de la route vers le rail avec des techniques de conception environnementale sophistiquées. Le projet de contournement ferroviaire de Trente vise à augmenter la capacité de fret le long du corridor Scandinavie-Méditerranée, principalement via une ligne souterraine. Son objectif est de transférer le fret de la route vers le rail afin de réduire les émissions de CO2 et de soutenir une logistique durable. Le projet comprend des évaluations environnementales approfondies, notamment sur le bruit, la biodiversité et les impacts sur le paysage, avec de solides mesures d'atténuation comme la réutilisation de 93 % des matériaux excavés. Conçu pour compléter les initiatives locales de développement durable, le contournement devrait réduire le trafic routier et les émissions tout en favorisant la régénération urbaine. Grâce aux recettes récoltées à ce jour, 3 074 000 tonnes de CO2 par an ont été évitées. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à une variété d'outils et de méthodes afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNHS »).

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). La PAI Risk App a utilisé les données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs sujets à des violations sociales, qui ont été exclus par le gestionnaire de portefeuille de l'univers d'investissement.

Un deuxième outil exclusif, l'EETI (Energy and Environmental Transition Index) a classé les émetteurs souverains de l'univers en fonction de facteurs tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'intensité énergétique, la protection de la biodiversité, la pollution de l'air et le bouquet des énergies renouvelables. Les émetteurs se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de l'EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement.

Deuxièmement, le gestionnaire de portefeuille a pris en compte les indicateurs obligatoires des PIN et autres indicateurs pertinents du tableau 1 de l'annexe I des RTS du SFDR, applicables à la classe d'actifs et selon l'analyse du gestionnaire de portefeuille, lorsqu'ils évaluent si un investissement durable pourrait causer un préjudice potentiel. Pour les investissements dans des instruments d'utilisation des produits, le gestionnaire de portefeuille a évalué le potentiel de préjudice important au niveau des projets financés et au niveau de l'émetteur.

En outre, lorsque le fonds a proposé de considérer comme des investissements durables les obligations émises par des émetteurs souverains qui ne sont pas des instruments d'utilisation des produits, certains émetteurs ont été exclus afin de garantir le respect des principes DNSH. En particulier, le gestionnaire de portefeuille a pris en compte une série de facteurs, notamment (mais sans s'y limiter) si l'émetteur :

- ne disposait pas d'une structure de gouvernance solide (sur la base des indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale),
- n'était pas partie à certains accords internationaux historiques,
- n'avait pas ratifié ou mis en œuvre les principales conventions relatives au travail et aux droits de l'homme,
- avait été considéré comme déficient en matière de mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme,
- a obtenu un mauvais score sur l'indice de perception de la corruption de Transparency International,

ou

- était considéré comme « non libre » par Freedom House.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs de PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille du fonds étaient uniquement des obligations émises par des États, des entités liées à des gouvernements et des entités supranationales et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne sont pas applicables à ces investissements.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restriction de l'univers d'investissement du fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le fonds a investi dans des obligations émises par des gouvernements, entités publiques et entités supranationales considérés comme des champions environnementaux par le gestionnaire de portefeuille.

Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide d'un classement ESG exclusif : L'EETI (Energy and Environmental Transition Index) a classé les émetteurs souverains en fonction de facteurs tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'intensité énergétique, la protection de la biodiversité, la pollution de l'air et le bouquet des énergies renouvelables.

Restriction de l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement, sur la base de leur EETI, ont été exclus du portefeuille du Fonds.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions.

Sur l'ensemble du portefeuille (à l'exclusion des actifs liquides et des produits dérivés utilisés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille selon la classe d'actifs), le fonds a également tenu compte des violations sociales aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Obligations d'État	8,15%	Allemagne
Spain Government Bond 3.25% 04/30/2034 144A REG S	Obligations d'État	5,84%	Espagne
Netherlands Government Bond 01/15/2027 144A REG S	Obligations d'État	5,71%	Pays-Bas
Spain Government Bond 3.45% 10/31/2034 144A REG S	Obligations d'État	5,13%	Espagne
Bundesobligation 2.1% 04/12/2029 REG S	Obligations d'État	4,47%	Allemagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 04/30/2035 144A REG S	Obligations d'État	4,17%	Italie
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Obligations d'État	3,60%	Allemagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Obligations d'État	3,20%	Allemagne
European Union 07/04/2035 REG S	Obligations d'État	2,96%	Belgique
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Obligations d'État	2,82%	Espagne
French Republic Government Bond OAT 1.75% 06/25/2039 REG S 144A	Obligations d'État	2,66%	France
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Obligations d'État	2,45%	Luxembourg



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

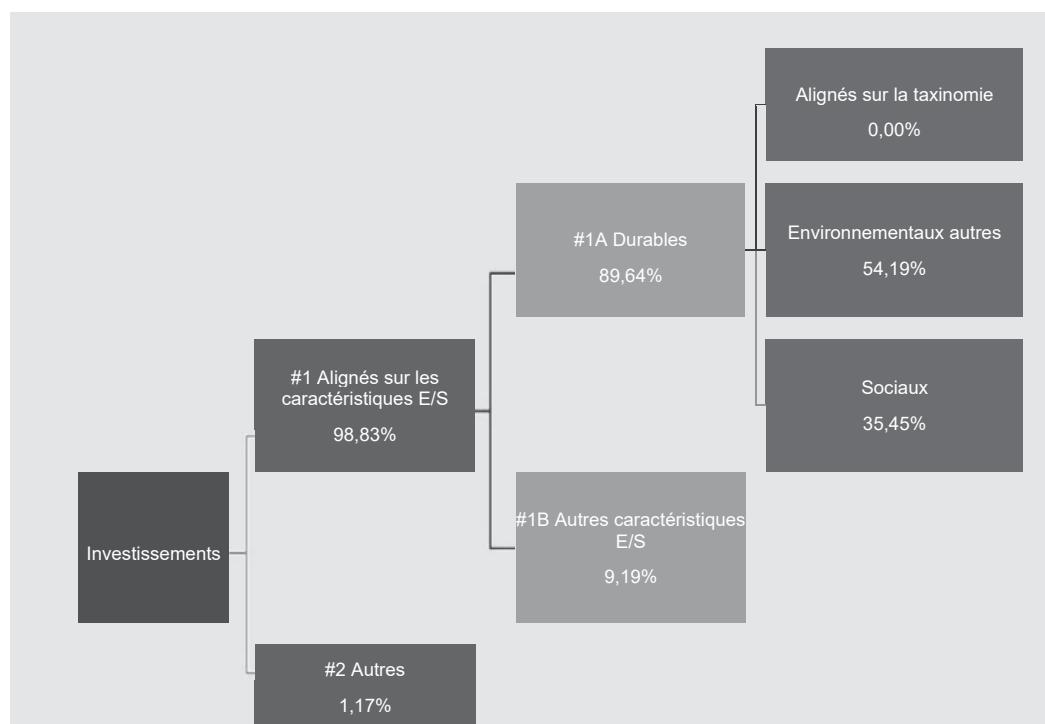
La proportion d'investissements durables s'établissait à 89,64 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,83 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (1,17 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture et de gestion efficace de portefeuille.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 89,64 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,83%	97,85%	99,07%
#2 Autres	1,17%	2,15%	0,93%
#1A Durables	89,64%	53,17%	34,96%
#1B Autres caractéristiques E/S	9,19%	44,68%	64,11%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	54,19%	46,81%	31,52%
Sociaux	35,45%	6,36%	3,44%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	96,62%
Services financiers	2,21%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	96,62%
Services financiers	2,21%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

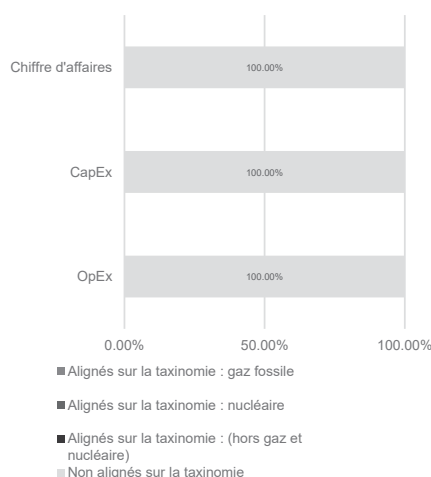
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

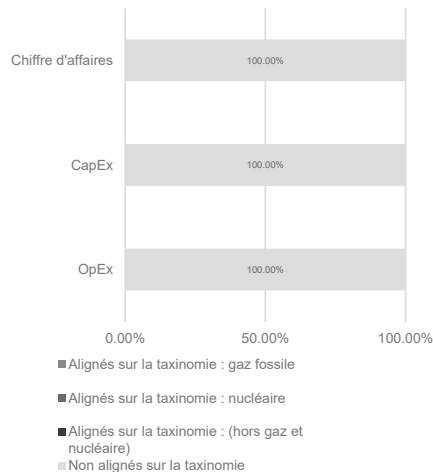
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 54,19 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 35,45 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 1,17 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi qu'à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.

Aucune mesure de protection environnementale et/ou sociale minimale n'a été mise en place en ce qui concerne (i) les liquidités et autres actifs liquides et (ii) les produits dérivés utilisés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de cette période de référence, le gestionnaire de portefeuille a continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprenaient notamment une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Par ailleurs, le fonds a également investi dans des obligations sans utilisation du produit émises par des émetteurs souverains dans des pays où, au cours des cinq dernières années, au moins 50 % des dépenses budgétaires ont soutenu des thèmes alignés sur l'objectif d'investissement durable du fonds, sur la base des données EUROSTAT. Ces thèmes comprenaient, sans s'y limiter, la réduction de la pollution, la protection de la biodiversité et du paysage, la protection de l'environnement, la création de logements, le développement communautaire, l'approvisionnement en eau, les produits médicaux, les services hospitaliers, les services de santé publique, l'éducation, la maladie et l'invalidité, l'aide aux personnes âgées, la famille et les enfants, le chômage. Le gestionnaire de portefeuille a évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Le gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, le gestionnaire de portefeuille a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Le gestionnaire de portefeuille a activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par le gestionnaire de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.

5. Le fonds a maintenu son score ESG à un niveau supérieur au score ESG de l'univers d'investissement tout au long de l'exercice fiscal décrit.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Franklin Euro High Yield Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
A3OFOMMYV8PYF37HFY49



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12,91 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a réussi à promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales bien établies. La liste suivante détaille le degré de réalisation de chaque caractéristique :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 21,99 %.

En outre, le fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

Par ailleurs, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES des sociétés bénéficiaires des investissements du fonds – indicateur 3 des Principales incidences négatives (PIN) (émissions de scope 1, 2 et 3) était de 597,29, alors que pour l'indice de référence, elle était de 905,24. L'intensité moyenne des GES de scope 1 et 2 du fonds était de 92,91 contre 156,09 pour l'indice de référence. Par conséquent, l'intensité des GES du portefeuille, tant en termes d'émissions totales que d'émissions de scope 1+2, est inférieure à celle de son indice de référence. Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, les gestionnaires de portefeuille considèrent la performance plus solide de l'indicateur de PIN 3 comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques environnementales.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques environnementales, les gestionnaires de portefeuille ont collaboré activement avec des émetteurs pour encourager la réduction des émissions de GES.

(ii) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies (le « PMNU »), les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

(iii) les produits et services sans effets sociétaux négatifs.

Les Gestionnaires de portefeuille ont inclus un filtre négatif et un ensemble d'exclusions dans le cadre du processus d'investissement pour évaluer les investissements par rapport aux effets sociétaux qu'ils pourraient avoir. Les émetteurs ont été sélectionnés en fonction de la protection des droits humains internationaux ; de l'absence de complicité dans des violations des droits humains ; du respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective ; de l'élimination du travail forcé ; de l'abolition du travail des enfants ; de l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et d'activité ; de la lutte contre la corruption sous toutes ses formes ; de la fabrication ou de la distribution d'armes nucléaires ou d'armes controversées définies comme des mines antipersonnel, des armes biologiques et chimiques ; ou de la fabrication de composants destinés à être utilisés dans de telles armes ; de la fabrication d'armes conventionnelles ; de la production de revenus provenant de ces produits supérieurs au seuil fixé par les Gestionnaires de portefeuille (5 %) ; de la fabrication de tabac ou de produits du tabac ; ou de l'obtention de revenus provenant de ces produits supérieurs au seuil fixé par les Gestionnaires de portefeuille (5 %) ; de l'adhésion à la liste spécifique des sociétés de jeux d'argent, établie conformément à la politique spécifique aux jeux d'argent. Les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé les émetteurs au regard des exclusions mentionnées ci-dessus et ont confirmé qu'aucun titre ne viole l'un des facteurs spécifiques avant la transaction et pendant la période où le titre fait partie intégrante du portefeuille.

En termes de mesures de PIN connexes, les violations moyennes des principes du PMNU et des lignes directrices de l'OCDE (indicateur de PIN 10) du portefeuille du fonds n'ont indiqué aucune violation enregistrée pour les sociétés couvertes, contre 0,01 pour l'indice de référence. L'exposition moyenne aux armes controversées des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur de PIN 14) n'a indiqué aucune exposition enregistrée ni pour le fonds ni pour l'indice de référence. Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, les gestionnaires de portefeuille considèrent la meilleure performance moyenne des indicateurs PIN 10 et PIN 14 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Exposition aux indicateurs des principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence ICE BofA Euro High Yield Constrained. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.
- Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure.
- Pour l'indicateur de PIN 6, en 2025, nous avons mis en œuvre une méthodologie de calcul plus granulaire au niveau du secteur NACE. En conséquence, les indicateurs de couverture ne sont plus comparables à ceux des années précédentes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	11,22%	9,90%	7,27%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,04%	1,16%	1,16%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,66%	1,29%	1,25%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	21,99%	24,01%	17,50%
Le score ESG du portefeuille	6,49	6,32	6,17
Le score ESG de l'univers d'investissement	5,93	5,85	5,43
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	0,00%	0,00%
Le nombre d'émetteurs auprès desquels les Gestionnaires de portefeuille se sont engagés	54,00	118,00	106,00

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Niveau 1 en EUR	tCO2e	8 752,53	61,60%	10 881,27	59,82%	13 007,39	57,06%
Émissions de GES de référence : Niveau 1 en EUR	tCO2e	24,04	73,69%	23,86	64,69%	27,83	65,72%
Émissions de GES : Niveau 2 en EUR	tCO2e	2 664,14	61,60%	2 947,94	59,82%	3 415,12	57,06%
Émissions de GES de référence : Niveau 2 en EUR	tCO2e	6,41	73,69%	5,08	64,69%	5,14	65,72%
Émissions de GES : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	89 437,88	63,18%	82 785,49	59,82%	83 241,75	57,06%
Émissions de GES de référence : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	206,76	74,44%	134,51	64,69%	162,02	65,72%
Émissions de GES : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	11 416,67	61,60%	13 829,21	59,82%	16 422,50	57,06%
Émissions de GES de référence : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	30,45	73,69%	28,94	64,69%	32,97	65,72%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	100 854,55	63,18%	96 614,70	59,82%	99 664,25	57,06%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	237,21	74,58%	163,44	64,69%	194,98	65,72%
Empreinte carbone 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	70,07	61,60%	81,39	59,82%	97,22	57,06%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	111,20	73,69%	120,80	64,69%	136,01	65,72%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	593,00	63,18%	570,71	59,82%	590,03	57,06%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	849,85	74,58%	684,28	64,69%	804,43	65,72%
Intensité des GES 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	92,91	66,61%	96,73	75,26%	119,58	69,39%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	156,09	79,10%	166,29	80,33%	176,59	80,96%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	597,29	68,42%	722,61	75,26%	746,57	69,39%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	905,24	80,61%	967,19	80,33%	1 077,65	80,96%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	3,29%	64,73%	2,17%	67,04%	3,70%	62,96%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	8,16%	76,09%	5,98%	75,02%	6,59%	75,59%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du compartiment investi	64,26%	43,37%	68,04%	45,62%	73,57%	49,82%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du compartiment investi	65,49%	72,94%	67,46%	58,74%	74,96%	66,56%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	26,10%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	54,76%	0,00	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,70	0,14%	0,70	26,24%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,47	1,62%	2,08	54,76%	2,57	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,87	6,48%	0,55	27,71%	0,37	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,46	12,77%	0,00	54,76%	0,44	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,74	2,94%	2,26	26,92%	3,34	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,35	5,80%	2,67	54,76%	4,46	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,74	0,60%	2,91	26,25%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,29	1,02%	3,69	54,76%	3,61	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,07	1,16%	0,21	26,48%	0,00	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,15	0,60%	0,21	54,76%	0,32	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,08	0,36%	0,07	26,19%	0,00	35,35%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,07	2,97%	0,23	54,76%	2,61	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,71	2,11%	0,53	27,01%	2,88	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,63	2,78%	1,22	54,76%	2,71	50,37%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,34	4,68%	0,62	26,51%	1,05	35,35%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,54	3,22%	0,81	54,76%	0,81	50,37%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,14%	65,07%	0,15%	67,12%	0,00%	62,96%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	1,55%	76,19%	2,63%	74,95%	1,17%	75,59%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,32	1,59%	0,00	0,15%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,79	3,47%	1,94	1,07%	0,05	1,80%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	1,20	60,24%	2,47	29,70%	1,93	21,74%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	1,74	70,99%	2,27	38,38%	2,26	30,09%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	72,20%	0,00%	72,88%	0,00%	63,81%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	1,22%	85,03%	1,47%	79,35%	1,51%	76,98%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte	Pourcentage du compartiment investi	3,34%	65,18%	14,98%	67,04%	32,12%	62,96%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.							
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	2,60%	76,50%	17,30%	75,02%	26,99%	75,59%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du compartiment investi	13,89%	53,58%	14,95%	24,37%	17,26%	13,92%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du compartiment investi	12,45%	61,57%	12,97%	30,28%	13,90%	16,02%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	32,02%	63,39%	33,57%	66,79%	33,09%	62,96%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	33,04%	74,40%	34,45%	75,02%	34,67%	75,59%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	66,45%	0,00%	67,04%	0,00%	62,96%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	78,62%	0,00%	75,05%	0,00%	75,59%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne des fins de trimestre.

Le fonds a maintenu son allocation en pourcentage dans les investissements durables, avec une allocation moyenne légèrement supérieure à la fin de la période de référence actuelle.

Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne en obligations vertes s'élevait à 9,90 %. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, cette répartition a été portée à 11,22 %. L'allocation moyenne aux obligations sociales au 30 juin 2024 s'élevait à 1,16 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne baissait légèrement à 1,04 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 12,35 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 12,91 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Au 30 juin 2024, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 24,01 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a augmenté à 21,99 %.

À la fin de la période de référence actuelle et de la période de référence précédente, le fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ni aucun lien avec ces secteurs et exclusions.

Au cours des deux périodes de référence, les gestionnaires de portefeuille ont été actifs dans le domaine de l'engagement en matière de durabilité, avec 118 émetteurs engagés au cours de la période de référence précédente et 54 au cours de la période de référence actuelle.

À la fin des périodes de référence actuelle et précédente, le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Fonds a été supérieur au score ESG moyen pondéré de l'univers d'investissement du Fonds. Au 30 juin 2024, le score ESG moyen du portefeuille était de 6,32, tandis que le score ESG moyen de l'univers d'investissement était de 5,85. Alors que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, le score ESG moyen du portefeuille était de 6,49, tandis que le score ESG moyen de l'univers d'investissement était de 5,93. Les engagements sont menés par le biais de divers canaux, notamment des réunions individuelles, de la correspondance, des participations à des tournées, des conférences et des enquêtes. Au cours de la période sous revue, l'accent a été mis en particulier sur la promotion d'un dialogue constructif avec des groupes sélectionnés d'émetteurs au moyen d'interactions plus directes, telles que des réunions individuelles. Cette approche qualitative peut expliquer le nombre inférieur d'engagements enregistrés par rapport au cycle de reporting précédent, qui comportait des méthodes de sensibilisation plus larges comme des enquêtes dédiées.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables. L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir : • l'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;

- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Les investissements durables ont soutenu ces objectifs en investissant dans des obligations dont les gestionnaires de portefeuille avaient clairement défini l'utilisation des fonds, en s'assurant qu'ils étaient conformes aux objectifs énoncés et qu'ils étaient dirigés vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Les gestionnaires de portefeuille ont également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales et à ce que les émetteurs ne portent pas atteinte de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en démontrant de bonnes pratiques de gouvernance.

Ces obligations ont contribué à déployer des énergies renouvelables, à réduire les émissions de GES, à diminuer l'impact des activités économiques sur la biodiversité, à favoriser la cohésion sociale, à bâtir de bonnes relations de travail, entre autres.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Le premier exemple est l'obligation sociale émise par la banque multinationale espagnole CaixaBank SA. Grâce au financement de projets conformes au cadre de l'obligation, environ 10 341 912 personnes auraient bénéficié d'un accès à l'aide à l'emploi, à l'éducation, aux services de santé et à d'autres ressources essentielles. Le financement bancaire est un élément crucial pour favoriser la croissance des micro, petites et moyennes entreprises dans les régions d'Espagne les plus défavorisées économiquement. En ciblant les zones situées dans le 30e percentile inférieur ou celles qui ont des taux de chômage élevés, ce soutien contribue à stimuler les économies locales. Par le biais de prêts à des ONG et de projets sociaux privés, ces initiatives visent à créer une société plus inclusive. En améliorant l'accès aux services de santé publics ou subventionnés, aux soins médicaux d'urgence et aux programmes de contrôle des maladies, ainsi qu'en formant des professionnels dans ces secteurs, ces efforts contribuent à des communautés plus saines. Le programme de microcrédit familial de MicroBank, mis à jour chaque année en fonction des indicateurs économiques, témoigne de l'autonomisation des familles à faible revenu grâce à des solutions financières sur mesure. Grâce à ces efforts concertés, le financement de projets sociaux locaux incarne un engagement en faveur d'un changement social positif, favorisant une croissance durable et réduisant les disparités dans divers aspects de la société. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale, de l'intégration sociale, des bonnes relations de travail et aux investissements dans le capital humain, y compris dans les communautés défavorisées.

Un autre exemple est l'obligation verte émise par Ørsted. En 2024, les projets financés par le produit de leurs obligations vertes ont atteint une capacité totale d'énergie renouvelable de 13 GW. En plus de promouvoir des solutions d'énergie renouvelable évolutives qui génèrent de l'énergie verte et réduisent les émissions tout au long du cycle de vie des actifs, Ørsted a également un impact positif net sur la biodiversité et offre des avantages significatifs aux communautés locales grâce au déploiement du produit de ses obligations. L'un des projets importants financés est le lancement du fonds d'aide communautaire Hornsea 3. Avant de lancer le fonds, l'entreprise a consulté plus de 500 personnes, dont les points de vue ont été essentiels pour définir les critères du fonds et se concentrer sur les bâtiments, les activités, les services et les initiatives environnementales communautaires. En septembre 2024, le fonds a annoncé sa première série de récompenses, distribuant 249 000 GBP à 21 organisations locales visant à renforcer le bien-être et la résilience de la communauté. Les projets financés comprennent des initiatives éducatives, des efforts de préservation de l'environnement et des programmes visant à améliorer la santé publique et le bien-être social. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergie renouvelable, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la réduction de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ainsi que l'intégration sociale et le développement de la communauté.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les gestionnaires de portefeuille ont recouru à une variété d'outils et de méthodes afin de garantir un alignement sur le principe de « ne pas causer de préjudice important » (« DNHS »).

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations éligibles, les gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation du produit visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables ont été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ce prestataire de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque la diligence raisonnable prouve que l'émetteur n'était pas conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, les gestionnaires de portefeuille n'ont pas investi ou, s'ils avaient déjà investi, les gestionnaires de portefeuille se sont départis de ce titre dès que raisonnablement possible, en tenant compte des meilleurs intérêts des actionnaires et au plus tard dans un délai de six mois dans des conditions de marché normales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations émises par des entreprises considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide d'un classement ESG exclusif :

- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références de données, telles que les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs, les objectifs de l'initiative Science Based Targets (SBTi).

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le fonds tenait également compte des violations du Pacte mondial des Nations Unies et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Banijay Entertainment SAS 7% 05/01/2029 REG S	Services de communication	1,87%	France
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Santé	1,63%	États-Unis
IPD 3 BV FRN 06/15/2031 REG S	Technologies de l'information	1,50%	France
Aedas Homes Opco SL 4% 08/15/2026 REG S	Immobilier	1,48%	Espagne
Kapla Holding SAS FRN 07/31/2030 REG S	Industrie	1,46%	France
Nexi Spa 1.75% 04/24/2027 CNV REG S	Finance	1,42%	Italie
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Santé	1,38%	Pays-Bas
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 06/30/2029 REG S	Industrie	1,33%	Pays-Bas
Dynamo Newco II GmbH 6.25% 10/15/2031 REG S	Industrie	1,18%	Allemagne
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH 10% 11/15/2029 REG S	Matériaux	1,15%	Allemagne
Alpha Services And Holdings SA 5.5% 06/11/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,13%	Grèce
Energopro AS 8.5% 02/04/2027 REG S	Services aux collectivités	1,07%	Géorgie
La Doria Spa FRN 11/12/2029 REGS	Biens de consommation courante	1,06%	Italie
Pinewood Finco PLC 3.625% 11/15/2027 REG S	Services de communication	1,05%	Royaume-Uni
Boparan Finance PLC 9.375% 11/07/2029 REG S	Biens de consommation courante	1,02%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 12,91 %.

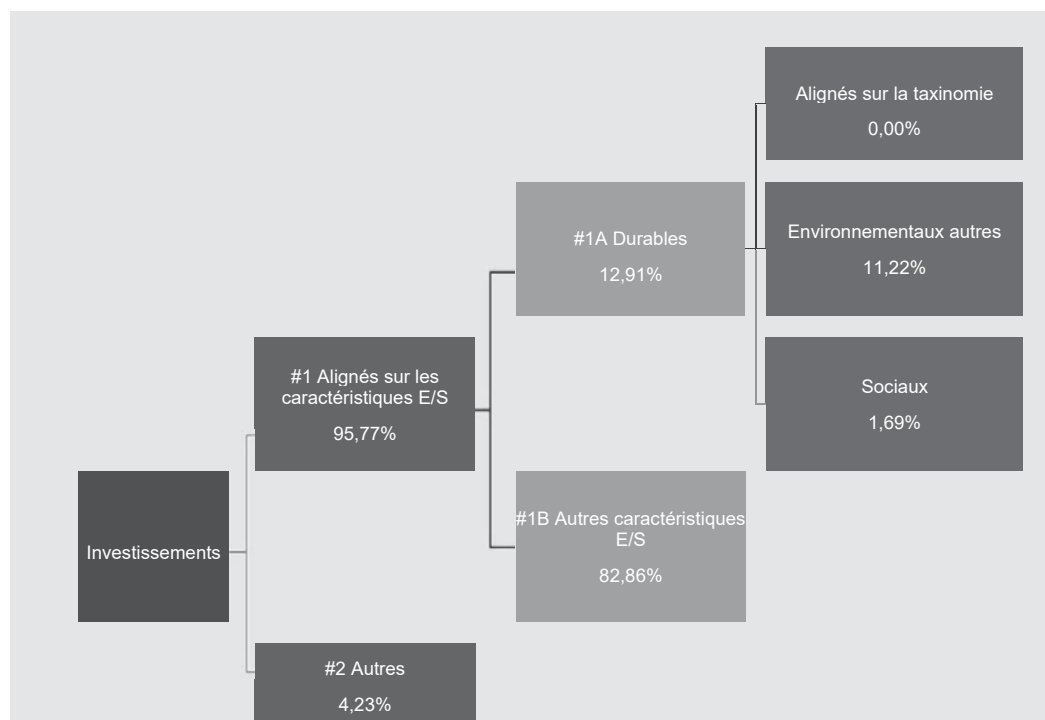
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,77 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (4,23 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 95,77 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 12,91 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,77%	96,34%	92,12%
#2 Autres	4,23%	3,66%	7,88%
#1A Durables	12,91%	12,35%	9,68%
#1B Autres caractéristiques E/S	82,86%	83,99%	82,44%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	11,22%	10,77%	7,27%

Comparaison historique de l'allocation des actifs			
	2025	2024	2023
Catégorie d'investissement	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
Sociaux	1,69%	1,58%	2,41%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	25,10%
Biens de consommation discrétionnaire	13,42%
Industrie	11,81%
Services de communication	10,35%
Matériaux	6,84%
Santé	6,51%
Biens de consommation courante	6,22%
Immobilier	5,62%
Services aux collectivités	5,00%
Technologies de l'information	4,91%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	12,81%
Services financiers	8,81%
Gestion et promotion immobilières	4,86%
Divertissement	4,03%
Services publics d'électricité	3,98%
Pièces automobiles	3,80%
Hôtels, restaurants et loisirs	3,77%
Services et approvisionnements commerciaux	3,75%
Produits alimentaires	2,86%
Produits pharmaceutiques	2,82%
Services de télécommunications sans fil	2,76%
Construction et ingénierie	2,69%
Emballages et conditionnement	2,22%
Chimie	2,14%
Machines	2,04%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

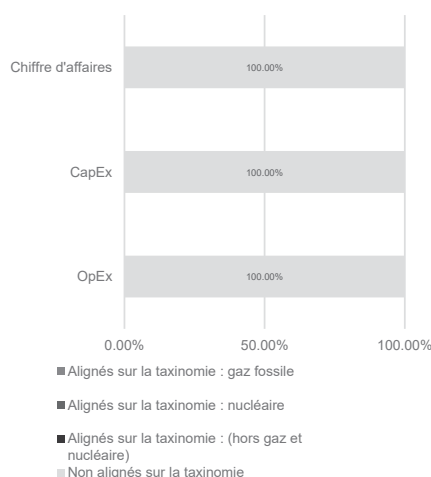
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

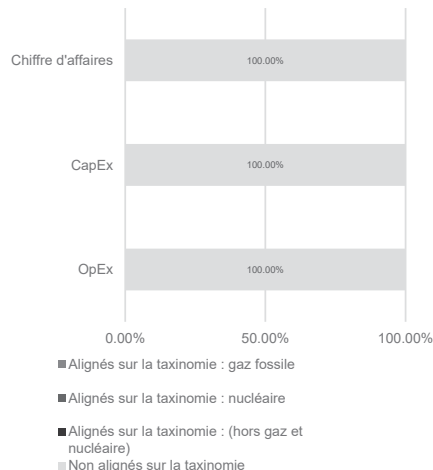
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 11,22 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 1,69 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 4,23 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi que les instruments financiers dérivés utilisés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 95,77 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Aucunes garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



→ **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de cette période de référence, les gestionnaires de portefeuille ont continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Les gestionnaires de portefeuille ont utilisé un outil informatique exclusif (l'application de crédit ESG), qui a identifié les émetteurs désignés comme les « champions environnementaux ». Les champions environnementaux sont définis comme les entreprises classées dans les 20 % les plus performantes de leur groupe par l'application de crédit ESG.

4. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, les gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

5. Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Les gestionnaires de portefeuille ont activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'engagements transversaux plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par les gestionnaires de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.

6. Le fonds a maintenu son score ESG à un niveau supérieur au score ESG de l'univers d'investissement tout au long de l'exercice fiscal décrit.



→ **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Franklin European Corporate Bond Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
0JRKFOGJGO9U5HR6QY84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,13 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a réussi à promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales bien établies. La liste suivante détaille le degré de réalisation de chaque caractéristique :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du Fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 35,72 %.

De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du Fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES (scope 1, 2, 3) des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur 3 des Principales incidences négatives) pour le Fonds était de 476,42, alors que pour l'indice de référence, elle était de 791,17. L'intensité moyenne des GES de scope 1 + 2 du fonds était de 46,03 contre 110,79 pour l'indice de référence. Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, le gestionnaire de portefeuille considère la performance plus solide de l'indicateur de PIN 3 comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques environnementales.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec des émetteurs souverains et privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. À la fin de la période sous revue, le fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de PIN 7).

En outre, les gestionnaires de portefeuille ont activement promu les meilleures pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cet objectif a été atteint par divers moyens, notamment l'organisation de webinaires, la tenue de réunions individuelles et l'investissement dans des instruments d'« utilisation du produit » soutenant des projets en faveur de la biodiversité.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Le gestionnaire de portefeuille a soutenu la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'amélioration de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement avec des sociétés et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » qui ont financé des initiatives favorisant l'autonomisation des femmes.

En termes d'indicateurs de PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration (indicateur de PIN 13) de la partie concernant les entreprises du portefeuille du fonds était de 40,88 %, contre 40,27 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes (indicateur de PIN 12) des sociétés bénéficiaires des investissements était de 14,06 % pour le fonds et de 13,80 % pour l'indice de référence.

Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, les gestionnaires de portefeuille considèrent la performance plus solide de l'indicateur de PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales. En ce qui concerne l'indicateur de PIN 12, les gestionnaires de portefeuille considèrent que la différence est tolérable, d'autant plus que ce facteur est soumis à la qualité des données. En outre, le fonds a réduit l'écart salarial moyen entre les sexes au sein du portefeuille par rapport à la période de référence précédente, où il s'élevait à 15,50 %.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence de Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.
- Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure.
- Pour l'indicateur de PIN 6, en 2025, nous avons mis en œuvre une méthodologie de calcul plus granulaire au niveau du secteur NACE. En conséquence, les indicateurs de couverture ne sont plus comparables à ceux des années précédentes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
	Valeur	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	27,00%	28,98%	20,49%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,89%	5,97%	4,63%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,24%	0,96%	1,21%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	35,72%	39,33%	36,00%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus	0,00%	0,00%	2,74%

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille ont investi	77,00	125,00	67,00

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Niveau 1 en EUR	tCO2e	775,10	90,69%	752,16	82,60%	655,37	83,20%
Émissions de GES de référence : Niveau 1 en EUR	tCO2e	134,26	95,47%	141,43	87,94%	136,63	87,84%
Émissions de GES : Niveau 2 en EUR	tCO2e	205,76	90,69%	207,41	82,60%	305,71	83,20%
Émissions de GES de référence : Niveau 2 en EUR	tCO2e	26,82	95,47%	25,97	87,94%	25,00	87,84%
Émissions de GES : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	6 970,08	91,43%	6 690,07	82,60%	8 986,51	83,20%
Émissions de GES de référence : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	1 079,45	95,74%	1 005,81	87,87%	1 032,72	87,60%
Émissions de GES : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	980,86	90,69%	959,57	82,60%	961,07	83,20%
Émissions de GES de référence : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	161,08	95,47%	167,40	87,94%	161,63	87,84%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	7 950,95	91,43%	7 649,65	82,60%	9 947,58	83,20%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 240,52	95,74%	1 173,20	87,94%	1 194,35	87,84%
Empreinte carbone 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	26,41	90,69%	27,39	82,60%	23,24	83,20%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	60,73	95,47%	73,89	87,94%	75,70	87,84%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	212,30	91,43%	217,48	82,60%	240,50	83,20%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	465,20	95,74%	518,22	87,94%	559,37	87,84%
Intensité des GES 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	46,03	94,21%	62,17	95,38%	65,17	95,74%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	110,79	98,38%	106,08	98,55%	99,68	98,79%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	476,42	95,20%	988,46	95,38%	652,26	95,74%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	791,17	98,75%	945,10	98,55%	834,85	98,79%
Exposition à des entreprises actives	Pourcentage du compartiment investi	5,01%	93,55%	6,05%	92,80%	5,38%	91,46%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
dans le secteur des combustibles fossiles.							
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	10,82%	98,04%	11,97%	96,37%	11,42%	95,97%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du compartiment investi	55,91%	73,90%	59,83%	73,36%	64,91%	86,84%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du compartiment investi	62,96%	96,74%	66,61%	75,93%	70,10%	91,85%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	70,01%	0,00	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,85	0,16%	1,25	70,01%	1,95	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,21	8,14%	0,32	50,74%	0,36	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,43	15,37%	0,00	70,01%	0,51	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,48	3,24%	1,89	49,90%	3,56	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,58	4,73%	2,26	70,01%	3,53	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,76	1,16%	0,21	48,70%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,11	0,73%	3,35	70,01%	3,95	67,35%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,13	1,48%	0,16	48,91%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,15	0,83%	0,16	70,01%	0,21	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,45	1,95%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,28	1,40%	0,35	70,01%	0,33	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,55	1,85%	0,19	48,77%	0,23	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,88	2,71%	0,75	70,01%	0,83	67,35%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,45	0,74%	0,09	48,41%	1,38	66,02%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,53	3,52%	0,56	70,01%	0,45	67,35%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	93,55%	0,00%	92,98%	0,01%	91,46%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,83%	98,00%	6,34%	96,06%	0,94%	95,97%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,47	2,62%	0,00	0,50%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,40	4,43%	1,04	1,16%	0,00	1,10%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,41	89,61%	0,76	40,89%	0,73	30,90%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	3,11	94,28%	7,00	44,73%	10,00	35,86%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	97,30%	0,00%	96,48%	0,00%	93,12%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Unies et des principes directeurs de l'OCDE							
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	98,79%	0,72%	97,84%	2,15%	96,92%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	1,10%	93,55%	10,61%	92,80%	25,01%	91,46%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	1,39%	98,07%	10,03%	96,37%	19,90%	95,97%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du compartiment investi	14,06%	72,42%	15,50%	44,06%	15,65%	36,89%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du compartiment investi	13,79%	82,06%	14,45%	43,81%	15,69%	35,80%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	40,88%	92,27%	40,32%	92,57%	39,62%	91,46%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	40,27%	97,39%	38,91%	96,22%	38,23%	95,97%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	93,80%	0,00%	92,80%	0,00%	91,46%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	98,20%	0,00%	96,37%	0,00%	95,97%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne de la fin du trimestre.

Au cours des deux périodes de référence, le fonds a maintenu son allocation en pourcentage dans les investissements durables, avec une allocation moyenne légèrement inférieure à la fin de la période de référence actuelle. Au 30 juin 2024, l'exposition moyenne aux obligations vertes s'élevait à 28,98 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a baissé à 27,00 %. L'exposition moyenne aux obligations sociales a baissé de 5,97 % au cours de la période sous revue précédente à 5,89 % à la fin de la période en cours.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 35,91 %, tandis que l'allocation moyenne a baissé à 33,13 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025. Malgré la baisse, les gestionnaires de portefeuille notent que l'exposition moyenne reste supérieure à 30 %.

Bien que le pourcentage moyen d'investissements dans des investissements durables ait légèrement diminué, le fonds a maintenu son engagement d'investir au moins 30 % du portefeuille dans des investissements durables, comme stipulé dans les informations précontractuelles.

Au 30 juin 2024, l'exposition aux champions environnementaux s'élevait à 39,33 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a augmenté à 35,72 %.

À la fin de la période de référence actuelle et de la période de référence précédente, le fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ni aucun lien avec ces secteurs et exclusions.

Le nombre d'émetteurs auprès desquels les gestionnaires de portefeuille se sont engagés a diminué par rapport à la période de référence précédente. Les engagements sont menés par le biais de divers canaux, notamment des réunions individuelles, de la correspondance, des participations à des tournées, des conférences et des enquêtes. Au cours de la période sous revue, l'accent a été mis en particulier sur la promotion d'un dialogue constructif avec des groupes sélectionnés d'émetteurs au moyen d'interactions plus directes, telles que des réunions individuelles. Cette approche qualitative peut expliquer le nombre inférieur d'engagements enregistrés par rapport au cycle de reporting précédent, qui comportait des méthodes de sensibilisation plus larges comme des enquêtes dédiées.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables.

L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Cela a été réalisé en investissant dans des obligations dont les gestionnaires de portefeuille avaient clairement défini l'utilisation du produit, en s'assurant qu'elle soit conforme aux objectifs énoncés et dirigée vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Les gestionnaires de portefeuille ont également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales et à ce que les émetteurs ne portent pas atteinte de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en démontrant de bonnes pratiques de gouvernance.

Ces obligations ont contribué au déploiement des énergies renouvelables, des transports propres, au soutien du développement communautaire et à la création d'emplois, entre autres.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Citons par exemple l'obligation verte émise par la société énergétique Ørsted. En 2024, les projets financés par le produit de leurs obligations vertes ont atteint une capacité totale d'énergie renouvelable de 13 GW. En plus de promouvoir des solutions d'énergie renouvelable évolutives qui génèrent de l'énergie verte et réduisent les émissions tout au long du cycle de vie des actifs, Ørsted a également un impact positif net sur la biodiversité et offre des avantages significatifs aux communautés locales grâce au déploiement du produit de ses obligations. L'un des projets importants financés est le lancement du fonds d'aide communautaire Hornsea 3. Avant de lancer ce Community Benefit Fund, l'entreprise a consulté plus de 500 personnes, dont

les points de vue ont été essentiels pour définir ses critères et se concentrer sur les bâtiments, les activités, les services et les initiatives environnementales communautaires. En septembre 2024, le fonds a annoncé sa première série de récompenses, distribuant 249 000 GBP à 21 organisations locales visant à renforcer le bien-être et la résilience de la communauté. Les projets financés comprennent des initiatives éducatives, des efforts de préservation de l'environnement et des programmes visant à améliorer la santé publique et le bien-être social. Grâce aux recettes récoltées à ce jour, un total de 6 100 000 personnes en ont bénéficié. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergie renouvelable, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la réduction de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ainsi que la promotion de la cohésion sociale.

Maintenant, évoquons Telia. Le projet de transport public intelligent de Telia illustre la catégorie de solutions numériques vertes qui apportent des avantages aux passagers, aux conducteurs et aux opérateurs. Il s'agit d'une solution complète utilisant le processeur embarqué Telia IoT Edge et une plateforme basée sur le cloud pour fournir une suite de services numériques. Ces services visent à rendre les transports publics plus efficaces, durables et conviviaux pour tous. Un exemple pionnier financé sous l'égide de l'initiative est son projet « 5G ride » à Stockholm, en collaboration avec des partenaires comme Ericsson et Keolis. Telia a déployé des minibus électriques autonomes connectés à la 5G. Le réseau 5G à haut débit et à faible latence de Telia a été crucial pour permettre une communication sécurisée en temps réel entre les véhicules autonomes et une tour de contrôle à distance, démontrant ainsi une étape clé vers les futurs systèmes de transport public autonomes. Grâce aux recettes réalisées à ce jour, 61 000 MWh d'énergie ont été économisés chaque année. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les gestionnaires de portefeuille ont recouru à une variété d'outils et de méthodes afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNHS ») au sein du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un autre outil, l'application ESG Credit App, a classé les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références, telles que les émissions de gaz à effet de serre de catégorie 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs, les objectifs de l'initiative Science Based Targets (« SBTi »). Les sociétés émettrices qui se retrouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations éligibles, les gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation du produit visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables ont été conformes aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ce prestataire de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouve que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non susceptible d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations émises par des entreprises considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les champions environnementaux étaient identifiés en utilisant un classement ESG exclusif : l'ESG Credit App, qui classe les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différents points de données, tels que les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2, les trajectoires historiques des émetteurs et les objectifs de la SBTi.

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 05/22/2028 REG S	Finance	1,25%	France
Netflix Inc 3.625% 06/15/2030 REG S	Services de communication	1,25%	États-Unis
Swedbank AB 4.375% 09/05/2030 REG S	Finance	1,22%	Suède
Astrazeneca Finance LLC 3.278% 08/05/2033 REG S	Santé	1,22%	États-Unis
Erste Group Bank AG 3.25% 08/27/2032 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,21%	Autriche
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 3.625% 10/29/2029 REG S	Finance	1,21%	Luxembourg
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.625% 06/20/2029 REG S	Biens de consommation courante	1,18%	Royaume-Uni
Novo Nordisk Finance Netherlands BV 01/21/2031 REG S	Santé	1,18%	Pays-Bas
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Services aux collectivités	1,16%	France
Swisscom Finance BV 3.625% 11/29/2036 REG S	Finance	1,16%	Pays-Bas
KBC Group NV 4.375% 12/06/2031 REG S	Finance	1,16%	Belgique
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 02/07/2029 REG S	Finance	1,14%	États-Unis
Caixabank SA .5% 02/09/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,13%	Espagne
In'li SA 1.125% 07/02/2029 REG S	Immobilier	1,11%	France
Barry Callebaut Services NV 4% 06/14/2029 REG S	Biens de consommation courante	1,11%	Belgique



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 33,13 %.

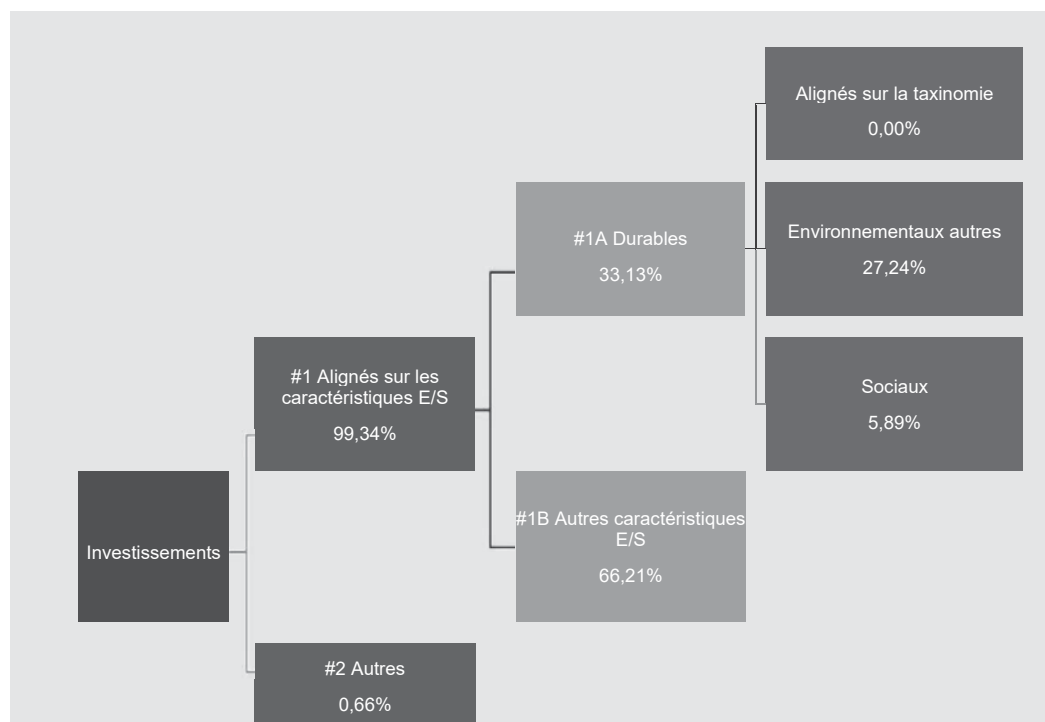
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,34 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (0,66 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 99,34 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 33,13 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,34%	98,77%	98,58%
#2 Autres	0,66%	1,23%	1,42%
#1A Durables	33,13%	35,91%	26,33%
#1B Autres caractéristiques E/S	66,21%	62,86%	72,25%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	27,24%	29,94%	20,49%

Comparaison historique de l'allocation des actifs			
	2025	2024	2023
Catégorie d'investissement	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
Sociaux	5,89%	5,97%	5,84%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	49,75%
Industrie	9,04%
Services aux collectivités	8,20%
Biens de consommation courante	7,42%
Santé	5,73%
Services de communication	5,30%
Biens de consommation discrétionnaire	4,65%
Immobilier	4,45%
Matériaux	1,97%
Obligations d'État	1,83%
Technologies de l'information	0,99%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	31,15%
Services financiers	8,80%
Assurances	5,65%
Boissons	4,91%
Services publics d'électricité	4,62%
Gestion et promotion immobilières	3,90%
Services de télécommunications diversifiés	3,69%
Automobiles	3,17%
Produits pharmaceutiques	2,62%
Marchés financiers	2,49%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,12%
Construction et ingénierie	2,00%
Produits de construction	1,93%
Obligations d'État	1,83%
Équipements électriques	1,65%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

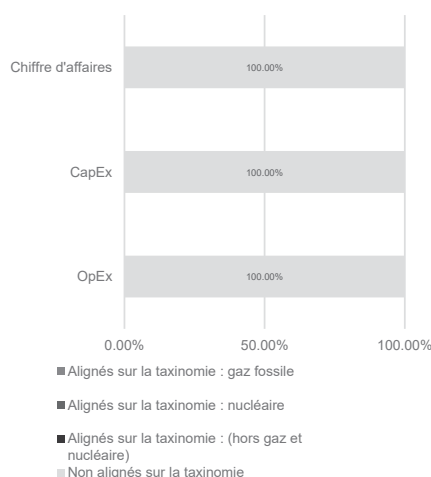
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

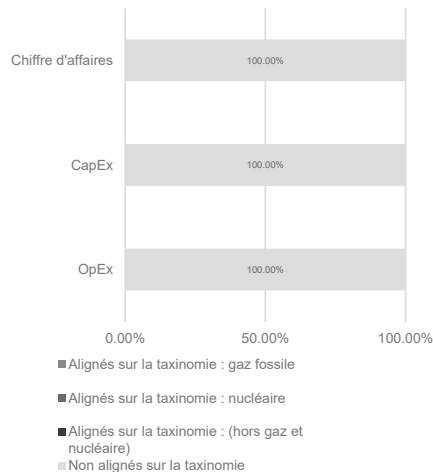
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 27,24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 5,89 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements « 2 Autres » s'établissait à 0,66 % et comprenait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux besoins au jour le jour du fonds et des produits dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 99,34 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Aucunes garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de cette période de référence, le gestionnaire de portefeuille a continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en se conformant aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprenaient notamment une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Les gestionnaires de portefeuille ont utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, les gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Les gestionnaires de portefeuille ont activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par le gestionnaire de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit

financier atteint les
caractéristiques
environnementales ou
sociales qu'il promeut.

Franklin European Social Leaders Bond Fund (le « compartiment »)



Identifiant d'entité juridique :
254900RZI399MM1QMA22

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 96,09%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds était d'allouer des capitaux dans des obligations adhérant à un cadre d'évaluation des obligations sociales reconnu et dans d'autres obligations ou instruments éligibles qualifiés d'investissements durables ayant un objectif social. Cet objectif a été atteint principalement en investissant dans des obligations sociales, qui en ont constitué 90,43 %. Grâce à ces investissements, le fonds a encouragé divers résultats sociaux positifs, notamment, sans toutefois s'y limiter, la cohésion sociale, l'intégration sociale, les relations de travail et les investissements dans les communautés économiquement ou socialement défavorisées. Le Fonds a réussi à déployer des capitaux pour les dépenses susmentionnées, ce qui a abouti, entre autres résultats, à environ 836 personnes bénéficiant de projets sociaux, environ 424 personnes bénéficiant d'un accès aux services de santé, environ 236 personnes bénéficiant d'un accès aux transports, environ 76 personnes bénéficiant d'un accès à l'eau ou à l'assainissement, environ 34 étudiants bénéficiant d'un accès à l'éducation, environ 33 personnes issues de zones défavorisées, environ 10 personnes bénéficiant d'un accès à l'électricité, ainsi qu'environ 71 emplois sauvés ou maintenus pour chaque million d'euros investi (données au 31 décembre 2024).

Les cinq principaux Objectifs de développement durable (« ODD ») auxquels le fonds a contribué par le biais des investissements dans des obligations liées à l'utilisation des revenus (veuillez noter que chaque obligation peut contribuer à plusieurs ODD) étaient les suivants : ODD 3 Santé et bien-être (71 %), ODD 10 Inégalités réduites (71 %), ODD 3 Santé et bien-être (71 %), ODD 8 Travail décent et croissance économique (60 %), ODD 1 Pas de pauvreté (60 %) et ODD 4 Accès à une éducation de qualité (54 %) (au 31 décembre 2024).

Le premier exemple est l'obligation sociale émise par la banque multinationale espagnole CaixaBank SA. Grâce au financement de projets conformes au cadre de l'obligation, environ 10 341 912 personnes auraient bénéficié d'un accès à l'aide à l'emploi, à l'éducation, aux services de santé et à d'autres ressources essentielles. Le financement bancaire est un

élément crucial pour favoriser la croissance des micro, petites et moyennes entreprises dans les régions d'Espagne les plus défavorisées économiquement. En ciblant les zones situées dans le 30e percentile inférieur ou celles qui ont des taux de chômage élevés, ce soutien contribue à stimuler les économies locales. Par le biais de prêts à des ONG et de projets sociaux privés, ces initiatives visent à créer une société plus inclusive. En améliorant l'accès aux services de santé publics ou subventionnés, aux soins médicaux d'urgence et aux programmes de contrôle des maladies, ainsi qu'en formant des professionnels dans ces secteurs, ces efforts contribuent à des communautés plus saines. Le programme de microcrédit familial de MicroBank, mis à jour chaque année en fonction des indicateurs économiques, témoigne de l'autonomisation des familles à faible revenu grâce à des solutions financières sur mesure. Grâce à ces efforts concertés, le financement de projets sociaux locaux incarne un engagement en faveur d'un changement social positif, favorisant une croissance durable et réduisant les disparités dans divers aspects de la société. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale, de l'intégration sociale, des bonnes relations de travail et aux investissements dans le capital humain, y compris dans les communautés défavorisées.

Un autre exemple illustratif est l'obligation sociale émise par la Banque africaine de développement, une institution multilatérale de financement du développement qui se consacre à la promotion du développement économique et du progrès social sur le continent africain. Grâce à des investissements dans les secteurs public et privé, la banque poursuit sa mission de réduction de la pauvreté et d'amélioration des conditions de vie des communautés les plus vulnérables d'Afrique.

L'ordre du jour stratégique de la banque, résumé dans les priorités « High 5 », vise à accélérer une croissance inclusive, rapide et durable. En se concentrant sur des domaines clés tels que l'énergie, la sécurité alimentaire, l'industrialisation, l'intégration régionale et la qualité de vie, ces efforts visent à transformer la vie de millions de personnes.

Grâce aux initiatives soutenues par l'obligation, plus de 10,5 millions de personnes auraient bénéficié de cette aide. Ces résultats comprennent la création de plus de 1 155 000 emplois et un accès élargi aux technologies numériques pour plus de 487 000 personnes, contribuant ainsi à l'inclusion numérique et à l'autonomisation économique.

Grâce à cette obligation, la Banque africaine de développement illustre comment un financement ciblé peut catalyser le progrès social, réduire les inégalités et favoriser la résilience à long terme dans les sociétés africaines.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	90,43%	93,60%	94,55%
Le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations éligibles	5,66%	5,58%	3,34%
Le pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions	0,00%	0,00%	0,90%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (obligations sociales et autres obligations éligibles) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne des fins de trimestres.

Au cours des deux périodes de référence, le fonds a maintenu une allocation en pourcentage significative dans les investissements durables, avec une allocation moyenne inférieure à la fin de la période de référence actuelle.

Au 30 juin 2024, l'exposition moyenne aux obligations sociales s'élevait à 93,60 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a baissé à 90,43 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les autres obligations éligibles au 30 juin 2024 était de 5,58 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 5,66 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Bien que le pourcentage moyen d'investissements dans des investissements durables ait diminué, le fonds a maintenu son engagement d'investir au moins 90 % du portefeuille dans des investissements durables, comme stipulé dans les informations précontractuelles.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives, « PAI Risk App ». Celle-ci utilisait des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges, et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Enfin, le gestionnaire de portefeuille a eu recours à une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou un avis externe) de l'éligibilité des émetteurs et du projet au principe de « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs de PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de son évaluation des obligations éligibles, le gestionnaire de portefeuille a examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations et/ou des instruments émis par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par le gestionnaire de portefeuille.

Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouve que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non susceptible d'investissement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » ;

donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et

appliquer des exclusions.

Exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important »

Le Gestionnaire de portefeuille a eu recours à des outils d'analyse de données développés en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille en utilisant les indicateurs des principales incidences négatives. Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives. L'application a utilisé des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des controverses en se fondant sur toutes les principales incidences négatives obligatoires, afin d'exclure ces émetteurs de l'univers d'investissement. Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, tels que les principes des Nations Unies, sans toutefois s'y limiter.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
2024-07-01 –
2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Communaute Francaise De Belgique 3.75% 06/22/2033 REG S	Obligations d'État	7,97%	Belgique
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Obligations d'État	4,85%	Belgique
European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Obligations d'État	4,12%	Belgique
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Obligations d'État	3,78%	France
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Obligations d'État	3,28%	France
African Development Bank .875% 05/24/2028	Obligations d'État	3,26%	Côte d'Ivoire
Instituto De Credito Oficial 3.25% 10/31/2028 REG S	Obligations d'État	3,07%	Espagne
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft MbH 3.875% 06/05/2030 REG S	Immobilier	2,62%	Allemagne
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Obligations d'État	2,51%	France
Credit Agricole SA .125% 12/09/2027	Finance	2,38%	France
Nederlandse Waterschapsbank NV 02/16/2037 REG S	Obligations d'État	2,37%	Pays-Bas
Natwest Group PLC .78% 02/26/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	2,34%	Royaume-Uni
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 1.5% 05/25/2032 REG S	Obligations d'État	2,33%	France
Corp Andina De Fomento 1.625% 06/03/2025 REG S	Obligations d'État	2,04%	Venezuela
Berlin Hyp AG 1.75% 05/10/2032 REG S	Finance	2,00%	Allemagne



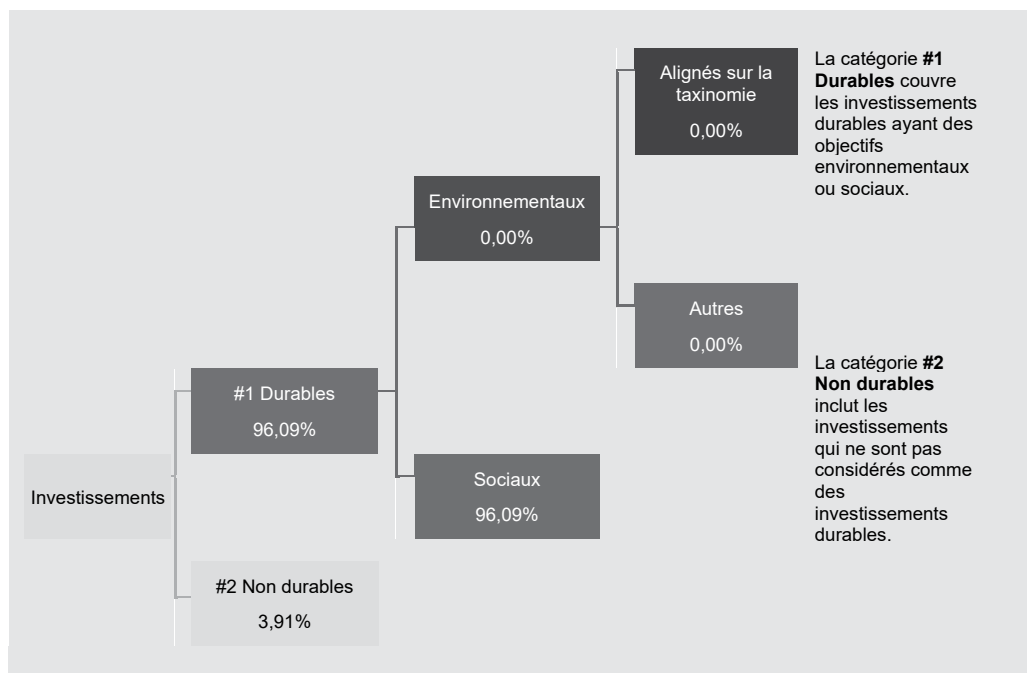
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 96,09 %.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,09 % du portefeuille du fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable. La portion restante (3,91 %) n'a pas contribué à cet objectif et comprenait des instruments dérivés utilisés à des fins de couverture ainsi que des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) qui ne n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 96,09 %, lorsque le gestionnaire de portefeuille a confirmé que ces instruments étaient alignés sur l'objectif socialement durable fonds.



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Durables	96,09%	99,18%	97,89%
#2 Non durables	3,91%	0,82%	2,11%
Environnementaux	S. o.	S. o.	S. o.
Sociaux	96,09%	99,18%	97,89%
Alignés sur la taxinomie	S. o.	S. o.	S. o.
Autres	S. o.	S. o.	S. o.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	66,64%
Finance	25,70%
Immobilier	3,74%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	66,64%
Banques	20,37%
Services financiers	5,33%
Gestion et promotion immobilières	2,62%
FPI diversifiées	1,12%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



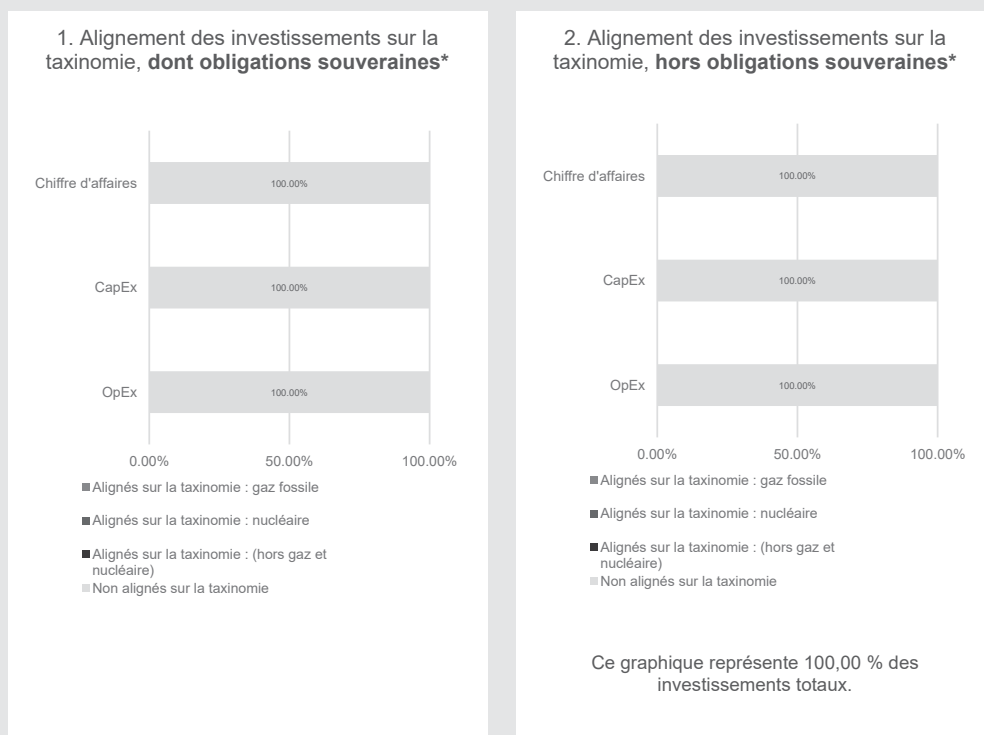
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.



Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 96,09 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La part des investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui comprenaient les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi que les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture était de 3,91 %.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 96,09 %, lorsque le gestionnaire de portefeuille a confirmé que ces instruments étaient alignés sur l'objectif socialement durable fonds.

Le gestionnaire de portefeuille s'est assuré que l'actif sous-jacent de tout instrument dérivé utilisé pour une gestion efficace du portefeuille était qualifié d'investissement durable.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts et les transactions sur instruments dérivés respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence le gestionnaire de portefeuille a continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessous, ont impliqué une combinaison d'analyses qualitatives et quantitatives des investissements pour déterminer leur contribution positive aux objectifs sociaux, garantissant que les investissements évitaient tout préjudice important tandis que leurs émetteurs adhéraient à de bonnes pratiques de gouvernance. En outre, elles comprenaient l'utilisation d'applications informatiques et l'engagement avec diverses parties prenantes, entre autres méthodes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact social positif. Le gestionnaire de portefeuille a évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, le gestionnaire de portefeuille a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

3. Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Le gestionnaire de portefeuille a activement intégré l'objectif social dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Sans objet.

Franklin European Total Return Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
4HIOY1ECMPB3YDFIY329



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64,13 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a réussi à promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales bien établies. La liste suivante détaille le degré de réalisation de chaque caractéristique :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), le gestionnaire de portefeuille a cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 43,81 %.

De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par le gestionnaire de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES (scope 1, 2, 3) des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur 3 des Principales incidences négatives, ou PIN) pour le fonds était de 397,28, alors que pour l'indice de référence, elle était de 778,56. L'intensité moyenne des GES de scope 1 et 2 du fonds était de 30,25 contre 104,29 pour l'indice de référence. Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, le gestionnaire de portefeuille considère la performance plus solide de l'indicateur de PIN 3 comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques environnementales.

L'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements (indicateur de PIN 15) du fonds était de 208,34, tandis que celle de l'indice de référence s'établissait à 184,56. Dans l'ensemble, le fonds a réduit l'intensité des GES des pays dans lesquels il investit par rapport à la moyenne l'année précédente, où elle s'élevait à 245,36.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, le gestionnaire de portefeuille a collaboré avec des émetteurs souverains et privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. À la fin de la période sous revue, le fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de PIN 7).

En outre, le gestionnaire de portefeuille a activement promu les meilleures pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cet objectif a été atteint par divers moyens, notamment l'organisation de webinaires, la tenue de réunions individuelles et l'investissement dans des instruments d'« utilisation du produit » soutenant des projets en faveur de la biodiversité.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

Sur le plan souverain, le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le fonds a évité d'investir dans des émetteurs souverains qui ne disposaient pas d'une structure de gouvernance solide (selon les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale), qui n'étaient pas partie à certains accords internationaux historiques, qui n'avaient pas ratifié ou mis en œuvre des conventions clés relatives au travail et aux droits de l'homme, qui étaient considérés comme déficients en matière de mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, ou qui avaient obtenu de mauvais résultats sur l'indice de perception de la corruption de Transparency International.

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Le gestionnaire de portefeuille a encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Le gestionnaire de portefeuille a soutenu la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'amélioration de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement avec des sociétés et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » qui ont financé des initiatives favorisant l'autonomisation des femmes. En termes d'indicateurs de PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration (indicateur de PIN 13) de la partie concernant les entreprises du portefeuille du fonds était de 41,03 %, contre 39,87 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur de PIN 12) était de 15,12 % pour le fonds et de 13,71 % pour l'indice de référence.

Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, le gestionnaire de portefeuille considère la performance plus solide de l'indicateur de PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales. En ce qui concerne l'indicateur de PIN 12, le gestionnaire de portefeuille considère que la différence est tolérable, d'autant plus que ce facteur est soumis à la qualité des données. En outre, le fonds a réduit l'écart salarial moyen entre les sexes du portefeuille par rapport à la période de référence précédente, où il s'élevait à 15,48 %.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Les indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence de Bloomberg Euro Aggregate Index. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.
- Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure.
- Pour l'indicateur de PIN 6, en 2025, nous avons mis en œuvre une méthodologie de calcul plus granulaire au niveau du secteur NACE. En conséquence, les indicateurs de couverture ne sont plus comparables à ceux des années précédentes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	38,90%	41,27%	20,94%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	6,09%	5,66%	4,21%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,00%	0,62%	1,00%
Pourcentage d'investissements dans d'autres formes d'obligations qui sont considérées comme des investissements durables	19,14%	S. o.	S. o.
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	43,81%	36,24%	37,50%
Pourcentage d'investissement dans des émetteurs qui échouent à l'une des exclusions ESG	0,00%	0,00%	0,16%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels le gestionnaire de portefeuille a investi	71,00	104,00	81,00

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Niveau 1 en EUR	tCO2e	9 024,49	30,78%	6 672,71	28,92%	5 546,49	39,59%
Émissions de GES de référence : Niveau 1 en EUR	tCO2e	157,84	30,78%	161,29	21,60%	160,24	21,55%
Émissions de GES : Niveau 2 en EUR	tCO2e	2 081,47	30,78%	1 966,11	28,92%	3 050,13	39,59%
Émissions de GES de référence : Niveau 2 en EUR	tCO2e	31,24	30,78%	27,12	21,60%	26,21	21,55%
Émissions de GES : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	95 063,70	31,18%	69 976,61	28,92%	98 183,34	39,59%
Émissions de GES de référence : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	1 263,72	30,81%	1 116,36	21,59%	1 158,86	21,50%
Émissions de GES : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	11 105,96	30,78%	8 638,82	28,92%	8 596,63	39,59%
Émissions de GES de référence : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	189,08	30,78%	188,41	21,60%	186,45	21,55%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	106 169,66	31,18%	78 615,43	28,92%	106 779,97	39,59%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 452,80	30,84%	1 304,76	21,60%	1 345,31	21,55%
Empreinte carbone 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	15,16	30,78%	16,76	28,92%	16,70	39,59%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	44,76	30,78%	66,46	21,60%	69,60	21,55%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	142,06	31,18%	153,02	28,92%	207,41	39,59%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	339,88	30,84%	460,70	21,60%	502,20	21,55%
Intensité des GES 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	30,25	34,26%	30,40	41,54%	36,15	55,50%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	104,29	34,36%	75,22	34,46%	75,39	34,21%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	397,28	34,77%	549,74	41,54%	542,88	55,50%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	778,56	34,45%	966,18	34,46%	785,59	34,21%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	1,90%	35,49%	2,08%	41,11%	2,25%	53,57%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	2,60%	34,03%	2,82%	33,27%	2,70%	33,38%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du compartiment investi	61,54%	27,79%	69,40%	34,71%	71,48%	49,59%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du compartiment investi	59,41%	33,37%	65,16%	23,69%	64,72%	29,85%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	21,97%	0,00	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	481,23	0,04%	3,50	21,97%	1,33	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,08	1,00%	0,07	22,46%	0,08	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,43	3,02%	0,00	21,97%	0,51	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,99	1,97%	1,87	22,52%	1,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	1,77	1,58%	2,43	21,97%	3,60	22,15%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,09	0,15%	3,34	21,97%	3,95	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,08	0,62%	0,16	22,34%	0,18	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,22	0,21%	0,16	21,97%	0,23	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,05	0,31%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,31	0,31%	0,35	21,97%	0,33	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,18	22,11%	0,12	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	1,01	1,10%	0,53	21,97%	0,51	22,15%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,11	33,05%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,53	0,69%	0,56	21,97%	0,44	22,15%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	35,49%	0,00%	41,16%	0,00%	53,57%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,17%	34,02%	1,26%	60,96%	0,18%	33,38%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,00	0,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,39	0,90%	1,04	0,23%	0,00	0,21%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,11	30,60%	0,22	13,98%	0,19	13,70%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	2,17	28,28%	6,10	10,50%	8,81	8,08%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	36,32%	0,00%	42,43%	0,00%	54,50%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	34,29%	0,14%	34,14%	0,42%	33,26%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	3,30%	35,49%	4,44%	41,11%	15,78%	53,57%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	0,73%	34,02%	5,44%	33,27%	10,98%	33,38%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du compartiment investi	15,12%	28,67%	15,47%	19,95%	16,42%	19,03%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du compartiment investi	13,71%	28,32%	15,59%	13,19%	16,64%	8,89%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	41,02%	35,20%	40,40%	41,11%	39,09%	53,57%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	39,87%	27,79%	38,96%	27,72%	38,42%	27,31%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	35,49%	0,00%	41,11%	0,00%	53,57%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	34,14%	0,00%	33,47%	0,00%	33,38%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	208,34	50,08%	245,36	43,22%	S. o.	S. o.
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	184,55	57,01%	218,64	57,24%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du compartiment	0,00	50,08%	0,00	43,22%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du compartiment	2,00	57,01%	1,00	57,24%	S. o.	S. o.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne de la fin du trimestre.

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2025, le fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Ce changement résulte principalement des modifications apportées au prospectus, dans lequel le fonds a augmenté son engagement envers une proportion minimale d'investissements durables de 30 % à 50 %. En outre, en raison des modifications, le fonds inclut désormais des types d'obligations (à l'exclusion des obligations d'utilisation de produit) émis par des émetteurs souverains répondant à des exigences budgétaires spécifiques décrites dans la section suivante, lors du calcul de la proportion d'investissement durable.

L'allocation moyenne aux obligations sociales au 30 juin 2024 s'élevait à 5,66 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne s'élevait à 6,09 %. L'exposition moyenne aux obligations vertes a baissé de 41,27 % au cours de la période sous revue précédente à 38,90 % à la fin de la période en cours. Les autres formes d'obligations considérées comme des investissements durables s'élevaient à 19,14 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 47,55 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 64,13 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Au cours de la période de référence close le 30 juin 2025, le fonds a augmenté considérablement son allocation moyenne dans des champions environnementaux par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne aux champions environnementaux s'élevait à 36,24 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a augmenté à 43,81 %.

À la fin de la période de référence actuelle et à la fin de la période de référence précédente, le fonds n'avait aucune exposition aux émetteurs qui ne respectaient pas l'une des exclusions ESG.

Le nombre d'émetteurs auprès desquels le gestionnaire de portefeuille s'est engagé a diminué par rapport à la période de référence précédente. Les engagements sont menés par le biais de divers canaux, notamment des réunions individuelles, de la correspondance, des participations à des tournées, des conférences et des enquêtes. Au cours de la période sous revue, l'accent a été mis en particulier sur la promotion d'un dialogue constructif avec des groupes sélectionnés d'émetteurs au moyen d'interactions plus directes, telles que des réunions individuelles. Cette approche qualitative peut expliquer le nombre inférieur d'engagements enregistrés par rapport au cycle de reporting précédent, qui comportait des méthodes de sensibilisation plus larges comme des enquêtes dédiées.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables. L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale et le développement communautaire ;
- Les bonnes relations de travail ;
- La protection sociale des membres les plus vulnérables de la communauté, y compris, mais sans s'y limiter, les populations et/ou communautés exclues et/ou marginalisées, les femmes et/ou les minorités sexuelles et de genre, les populations vieillissantes et les jeunes vulnérables ;
- L'accès universel aux infrastructures sociales de base, à une éducation et à des soins de santé de qualité ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Cela a été réalisé en investissant dans des obligations dont le gestionnaire de portefeuille avait clairement défini l'utilisation des fonds, en s'assurant qu'ils étaient conformes aux objectifs énoncés et qu'ils étaient dirigés vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Le gestionnaire de portefeuille a également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales. Le gestionnaire de portefeuille a également investi dans des obligations sans utilisation du produit émises par des émetteurs souverains dans des pays où, au cours des cinq dernières années, au moins 50 % des dépenses budgétaires ont soutenu des thèmes alignés sur l'objectif d'investissement durable du fonds, sur la base des données EUROSTAT. Finalement, il a été assuré que les émetteurs n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

Ces obligations ont contribué au déploiement des énergies renouvelables, des transports propres, au soutien du développement communautaire et à la création d'emplois, entre autres.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Citons par exemple l'obligation verte émise par la société énergétique Ørsted. En 2024, les projets financés par le produit de leurs obligations vertes ont atteint une capacité totale d'énergie renouvelable de 13 GW. En plus de promouvoir des solutions d'énergie renouvelable évolutives qui génèrent de l'énergie verte et réduisent les émissions tout au long du cycle de vie des actifs, Ørsted a également un impact positif net sur la biodiversité et offre des avantages significatifs aux communautés locales grâce au déploiement du produit de ses obligations. L'un des projets importants financés est le lancement du fonds d'aide communautaire Hornsea 3. Avant de lancer ce Community Benefit Fund, l'entreprise a consulté plus de 500 personnes, dont les points de vue ont été essentiels pour définir ses critères et se concentrer sur les bâtiments, les activités, les services et les initiatives environnementales communautaires. En septembre 2024, le fonds a annoncé sa première série de récompenses, distribuant 249 000 GBP à 21 organisations locales visant à renforcer le bien-être et la résilience de la communauté. Les projets financés comprennent des initiatives éducatives, des efforts de préservation de l'environnement et des programmes visant à améliorer la santé publique et le bien-être social. Grâce aux recettes récoltées à ce jour, un total de 6 100 000 personnes en ont bénéficié. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergie renouvelable, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la réduction de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ainsi que l'intégration sociale et le développement de la communauté.

Un autre exemple est l'obligation verte émise par la République d'Autriche. L'un des projets financés par le produit de l'obligations est la solution innovante de stockage d'énergie thermique. Ce projet, financé par le fonds pour le climat et l'énergie, développe un stockage d'énergie thermique à grande échelle pour stimuler l'approvisionnement en chaleur urbaine renouvelable. L'installation pilote, d'une capacité de 40 000 m³ et pouvant être étendue à 100 000 m³, stocke la chaleur géothermique excédentaire pour une utilisation hivernale. Cette initiative représente une étape importante vers la réalisation des objectifs de durabilité et la réduction de la dépendance aux combustibles fossiles. En s'appuyant sur des technologies avancées de stockage d'énergie thermique, le projet cherche à remédier à la variabilité saisonnière de la disponibilité des énergies renouvelables, garantissant ainsi un approvisionnement en chaleur constant et durable tout au long de l'année. De plus, l'intégration de tels systèmes de stockage dans les infrastructures urbaines peut contribuer au développement de villes résilientes et économes en énergie. Grâce aux recettes réalisées à ce jour, 1 632 347 MWh d'énergie renouvelable ont été générés chaque année. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergie renouvelable, l'utilisation efficace de l'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à une variété d'outils et de méthodes afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNHS »).

En premier lieu, tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). La PAI Risk App a utilisé les données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs d'entreprise et les émetteurs souverains impliqués dans des activités économiques préjudiciables et/ou des activités controversées, qui sont exclus par le gestionnaire de portefeuille de l'univers d'investissement.

Un deuxième outil exclusif, l'EETI (Energy and Environmental Transition Index) a classé les émetteurs souverains de l'univers en fonction de facteurs tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'intensité énergétique, la protection de la biodiversité, la pollution de l'air et le bouquet des énergies renouvelables. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de l'EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement.

Un autre outil, l'application ESG Credit (ESG Credit App), a classé les émetteurs d'entreprise en fonction des séries chronologiques de l'intensité des gaz à effet de serre (Scope 1 et Scope 2) et de la certification de l'initiative Science Based

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Targets (« SBTi »). Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Deuxièmement, le gestionnaire de portefeuille a pris en compte les indicateurs obligatoires des PIN et autres indicateurs pertinents du tableau 1 de l'annexe I des RTS du SFDR, applicables à la classe d'actifs et selon l'analyse du gestionnaire de portefeuille, lorsqu'ils évaluent si un investissement durable pourrait causer un préjudice potentiel. Pour les investissements dans des instruments d'utilisation des produits, le gestionnaire de portefeuille a évalué le potentiel de préjudice important au niveau des projets financés et au niveau de l'émetteur.

En outre, lorsque le fonds a proposé de considérer comme des investissements durables les obligations émises par des émetteurs souverains qui ne sont pas des instruments d'utilisation des produits, certains émetteurs ont été exclus afin de garantir le respect des principes DNSH. En particulier, le gestionnaire de portefeuille a pris en compte une série de facteurs, notamment (mais sans s'y limiter) si l'émetteur :

- ne disposait pas d'une structure de gouvernance solide (sur la base des indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale),
- n'était pas partie à certains accords internationaux historiques,
- n'avait pas ratifié ou mis en œuvre les principales conventions relatives au travail et aux droits de l'homme,
- avait été considéré comme déficient en matière de mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme,
- a obtenu un mauvais score sur l'indice de perception de la corruption de Transparency International,
- était considéré comme « non libre » par Freedom House.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs de PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pour les titres émis par des entreprises, les investissements durables ont été évalués à des fins d'alignement sur les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ces lignes directrices et principes ne s'appliquaient pas aux investissements dans des titres émis par des pays souverains.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ce prestataire de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par le gestionnaire de portefeuille. Lorsque la diligence raisonnable prouve que l'émetteur n'était pas conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le gestionnaire de portefeuille n'a pas investi ou, s'il avait déjà investi, le gestionnaire de portefeuille s'est départi de ce titre dès que raisonnablement possible, en tenant compte des meilleurs intérêts des actionnaires et au plus tard dans un délai de six mois dans des conditions de marché normales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le fonds recherchait une exposition aux obligations d'entreprises et souveraines considérées comme des champions environnementaux par le gestionnaire de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI a classé les émetteurs souverains en fonction de facteurs tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'intensité énergétique, la protection de la biodiversité, la pollution de l'air et le bouquet des énergies renouvelables ; et
- L'application ESG Credit (ESG Credit App), a classé les émetteurs d'entreprise en fonction des séries chronologiques de

l'intensité des gaz à effet de serre (Scope 1 et Scope 2) et de la certification de l'initiative Science Based Targets (« SBTi »).

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se retrouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions.

Sur l'ensemble du portefeuille (à l'exclusion des actifs liquides et des produits dérivés utilisés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille et selon la classe d'actifs), le fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, le droit national.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Obligations d'État	7,82%	Allemagne
Spain Government Bond 3.45% 10/31/2034 144A REG S	Obligations d'État	5,21%	Espagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Obligations d'État	4,62%	Allemagne
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Obligations d'État	3,63%	Espagne
Kingdom Of Belgium Government Bond 3.3% 06/22/2054 144A REG S	Obligations d'État	2,71%	Belgique
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Finance	2,63%	Danemark
European Union 07/04/2035 REG S	Obligations d'État	2,29%	Belgique
Slovenia Government Bond 03/10/2034 REG S	Obligations d'État	2,09%	Slovénie
Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF ETF EUR NPV TIS A/C # 27850	Finance	1,93%	Union européenne
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Obligations d'État	1,84%	Luxembourg
Nykredit Realkredit AS 3.5% 04/01/2053 REG S	Finance	1,82%	Danemark
Romanian Government International Bond 5.625% 02/22/2036 REG S	Obligations d'État	1,81%	Roumanie
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Finance	1,79%	Danemark
Slovakia Government Bond 3.75% 03/06/2034 REG S	Obligations d'État	1,77%	Slovaquie
Iceland Government International Bond 03/21/2034 REG S	Obligations d'État	1,65%	Islande



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 64,13 %.

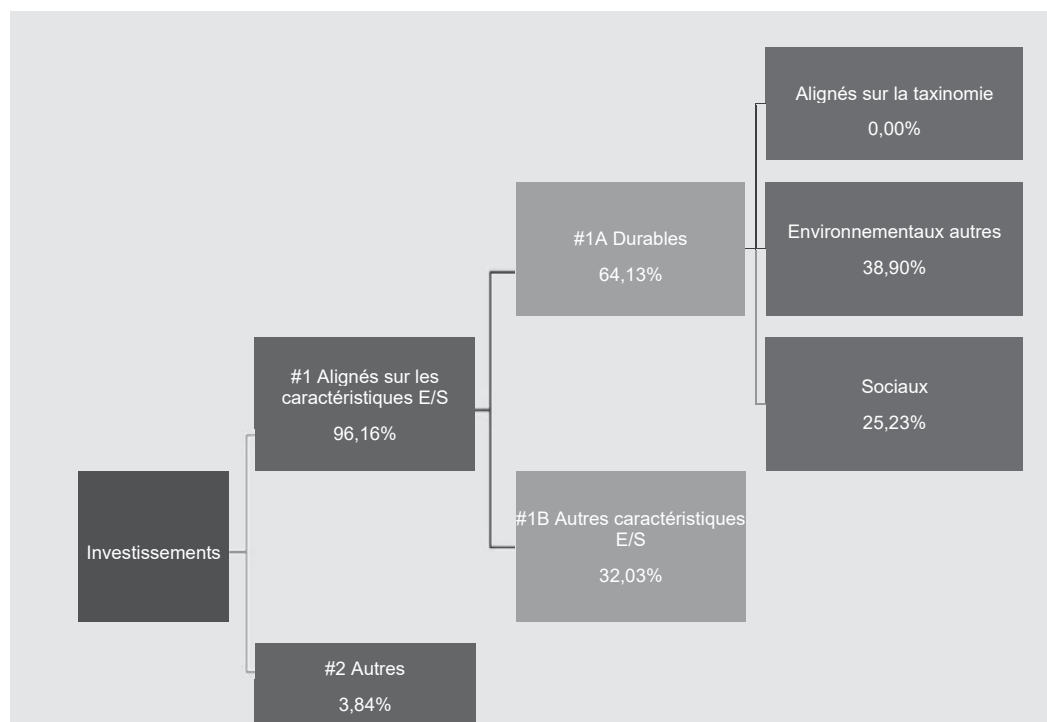
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,16 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (3,84 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture et de gestion efficace de portefeuille.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 96,16 %, lorsque le gestionnaire de portefeuille a confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 64,13 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,16%	98,60%	98,67%
#2 Autres	3,84%	1,40%	1,33%
#1A Durables	64,13%	47,55%	26,16%
#1B Autres caractéristiques E/S	32,03%	51,05%	72,51%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	38,90%	41,27%	20,94%

Comparaison historique de l'allocation des actifs			
	2025	2024	2023
Catégorie d'investissement	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
Sociaux	25,23%	6,28%	5,22%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	58,07%
Finance	26,73%
Services aux collectivités	3,51%
Industrie	1,93%
Biens de consommation courante	1,62%
Santé	1,32%
Services de communication	1,21%
Immobilier	0,72%
Biens de consommation discrétionnaire	0,69%
Matériaux	0,20%
Technologies de l'information	0,15%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	58,07%
Banques	16,47%
Services financiers	5,67%
Assurances	3,66%
Services publics d'électricité	2,07%
Marchés financiers	0,93%
Services de télécommunications diversifiés	0,92%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,87%
Gestion et promotion immobilières	0,72%
Construction et ingénierie	0,67%
Équipements et fournitures de soins de santé	0,65%
Multiservices publics	0,58%
Boissons	0,57%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	0,53%
Produits de construction	0,52%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

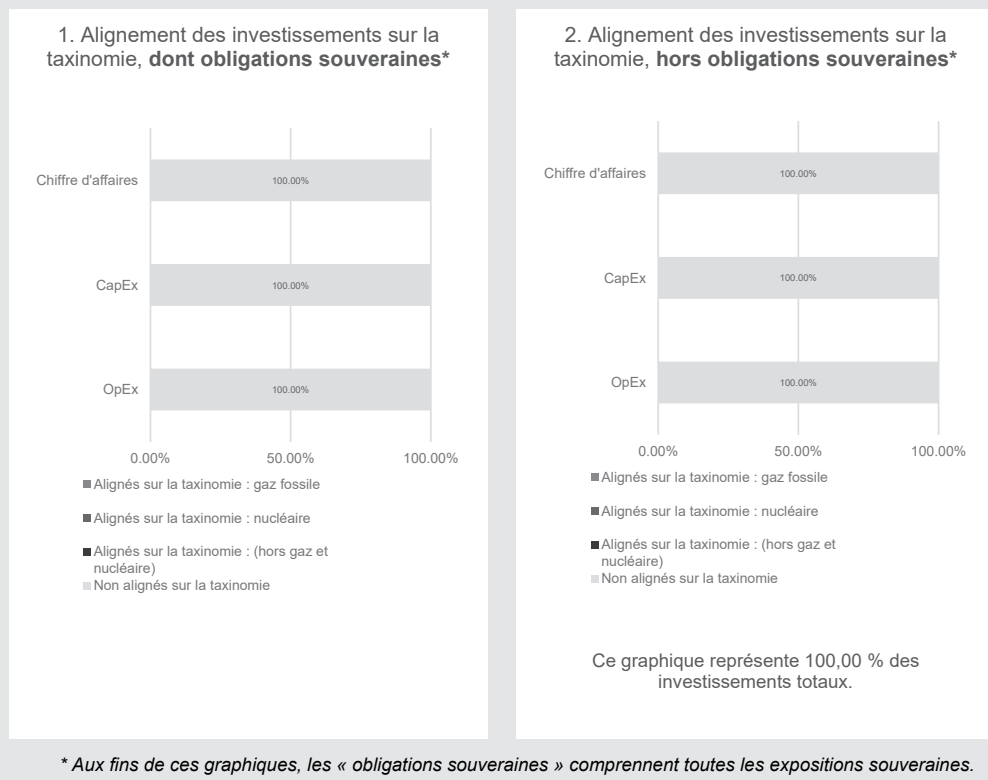
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 38,90 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 25,23 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 3,84 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi qu'à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 96,16 %, lorsque le gestionnaire de portefeuille a confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Aucune mesure de protection environnementale et/ou sociale minimale n'a été mise en place en ce qui concerne (i) les liquidités et autres actifs liquides et (ii) les produits dérivés utilisés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.



→ **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de cette période de référence, le gestionnaire de portefeuille a continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en se conformant aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprenaient notamment une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Par ailleurs, le fonds a également investi dans des obligations sans utilisation du produit émises par des émetteurs souverains dans des pays où, au cours des cinq dernières années, au moins 50 % des dépenses budgétaires ont soutenu des thèmes alignés sur l'objectif d'investissement durable du fonds, sur la base des données EUROSTAT. Ces thèmes comprenaient, sans s'y limiter, la réduction de la pollution, la protection de la biodiversité et du paysage, la protection de l'environnement, la création de logements, le développement communautaire, l'approvisionnement en eau, les produits médicaux, les services hospitaliers, les services de santé publique, l'éducation, la maladie et l'invalidité, l'aide aux personnes âgées, la famille et les enfants, le chômage. Le gestionnaire de portefeuille a évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Le gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, le gestionnaire de portefeuille a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Le gestionnaire de portefeuille a activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par le gestionnaire de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300WUQJDZB0YAUO10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,49 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a réussi à promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales bien établies. La liste suivante détaille le degré de réalisation de chaque caractéristique :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), le gestionnaire de portefeuille a cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 43,22 %. De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par le gestionnaire de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES (scope 1, 2, 3) des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur 3 des Principales incidences négatives) pour le fonds était de 502,61, alors que pour l'indice de référence, elle était de 743,20. L'intensité moyenne des GES de scope 1 et 2 du fonds était de 42,83 contre 75,57 pour l'indice de référence. Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, le gestionnaire de portefeuille considère la performance plus solide de l'indicateur de PIN 3 comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques environnementales.

L'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements (indicateur PIN 15) du fonds était de 189,59, tandis que celle l'indice de référence s'établissait à 182,89. Dans l'ensemble, le fonds a réduit l'intensité des GES des pays dans lesquels il investit par rapport à la moyenne déclarée l'année précédente, où elle s'élevait à 217,61.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, le gestionnaire de portefeuille a collaboré avec des émetteurs souverains et privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. À la fin de la période sous revue, le fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de PIN 7).

En outre, le gestionnaire de portefeuille a activement promu les meilleures pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cet objectif a été atteint par divers moyens, notamment l'organisation de webinaires, la tenue de réunions individuelles et l'investissement dans des instruments d'« utilisation du produit » soutenant des projets en faveur de la biodiversité.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

Sur le plan souverain, le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le fonds a évité d'investir dans des émetteurs souverains qui ne disposaient pas d'une structure de gouvernance solide (selon les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale), qui n'étaient pas partie à certains accords internationaux historiques, qui n'avaient pas ratifié ou mis en œuvre des conventions clés relatives au travail et aux droits de l'homme, qui étaient considérés comme déficients en matière de mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, ou qui avaient obtenu de mauvais résultats sur l'indice de perception de la corruption de Transparency International.

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Le gestionnaire de portefeuille a encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Le gestionnaire de portefeuille a soutenu la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'amélioration de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement avec des sociétés et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » qui ont financé des initiatives favorisant l'autonomisation des femmes.

En termes d'indicateurs de PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration (indicateur de PIN 13) de la partie concernant les entreprises du portefeuille du fonds était de 39,67 %, contre 39,57 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes (indicateur de PIN 12) des sociétés bénéficiaires des investissements était de 14,68 % pour le fonds et de 14,02 % pour l'indice de référence.

Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, le gestionnaire de portefeuille considère la performance plus solide de l'indicateur de PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales. En ce qui concerne l'indicateur de PIN 12, le gestionnaire de portefeuille considère que la différence est tolérable, d'autant plus que ce facteur est soumis à la qualité des données. En outre, le fonds a réduit l'écart salarial moyen entre les sexes au sein du portefeuille par rapport à la période de référence précédente, où il s'élevait à 18,85 %.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- Les indicateurs d'exposition aux principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr). Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.
- Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure.
- Pour l'indicateur de PIN 6, en 2025, nous avons mis en œuvre une méthodologie de calcul plus granulaire au niveau du secteur NACE. En conséquence, les indicateurs de couverture ne sont plus comparables à ceux des années précédentes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	26,23%	32,83%	18,42%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	5,78%	5,76%	2,88%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,58%	0,06%	0,22%
Pourcentage d'investissements dans d'autres formes d'obligations qui sont considérées comme des investissements durables	22,91%	S. o.	S. o.
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	43,22%	30,78%	36,20%
Pourcentage d'investissement dans des émetteurs qui échouent à l'une des exclusions ESG	0,00%	0,16%	0,76%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels le gestionnaire de portefeuille a investi	114,00	142,00	74,00

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Niveau 1 en EUR	tCO2e	22 546,75	43,43%	6 744,07	37,29%	4 123,31	42,31%
Émissions de GES de référence : Niveau 1 en EUR	tCO2e	51,00	39,18%	51,57	28,47%	48,77	27,83%
Émissions de GES : Niveau 2 en EUR	tCO2e	6 022,64	43,43%	1 785,32	37,29%	1 919,28	42,31%
Émissions de GES de référence : Niveau 2 en EUR	tCO2e	8,92	39,18%	7,88	28,47%	7,58	27,83%
Émissions de GES : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	240 579,86	43,78%	83 148,49	37,29%	66 854,01	42,31%
Émissions de GES de référence : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	403,13	39,23%	366,33	28,45%	381,55	27,73%
Émissions de GES : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	28 569,39	43,43%	8 529,38	37,29%	6 042,58	42,31%
Émissions de GES de référence : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	59,92	39,18%	59,45	28,47%	56,35	27,83%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	269 149,26	43,78%	91 677,87	37,29%	72 896,59	42,31%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	463,04	39,24%	425,78	28,47%	437,90	27,83%
Empreinte carbone 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	17,50	43,43%	14,22	37,29%	13,45	42,31%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	44,59	39,18%	64,43	28,47%	66,97	27,83%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	160,59	43,78%	161,44	37,29%	162,25	42,31%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	341,40	39,24%	462,23	28,47%	520,47	27,83%
Intensité des GES 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	42,83	47,57%	34,42	59,26%	34,97	57,31%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	75,57	43,29%	74,30	42,42%	67,27	41,89%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	502,61	48,01%	1 023,86	59,26%	595,88	57,31%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	743,20	43,35%	1 130,10	42,42%	817,28	41,89%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	1,73%	46,94%	2,76%	56,59%	2,42%	54,46%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	2,88%	42,62%	3,38%	40,59%	3,14%	40,25%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du compartiment investi	51,87%	38,75%	60,33%	45,31%	64,01%	51,79%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du compartiment investi	58,89%	41,87%	64,38%	30,07%	64,33%	36,65%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	27,38%	0,00	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1 339,19	0,04%	5,11	27,38%	1,32	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,09	2,98%	0,21	31,17%	0,28	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,40	3,32%	0,00	27,38%	0,53	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	0,82	2,15%	1,18	30,81%	1,84	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,26	1,46%	2,95	27,38%	3,40	26,50%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,99	0,37%	0,21	30,29%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,23	0,19%	3,38	27,38%	3,95	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,06	0,06%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,18	0,15%	0,14	27,38%	0,23	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,09%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,36	0,35%	0,36	27,38%	0,26	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,47	0,97%	0,09	30,47%	0,09	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,90	1,13%	0,62	27,38%	0,69	26,50%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,26	0,11%	0,00	30,18%	0,11	38,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,57	0,86%	0,51	27,38%	0,37	26,50%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	46,90%	0,00%	56,77%	0,00%	54,46%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,20%	42,62%	1,48%	64,97%	0,24%	39,96%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,30	0,84%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,40	1,03%	0,99	0,28%	0,00	0,23%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,09	40,92%	0,18	15,54%	0,14	13,73%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	2,40	36,01%	7,25	13,70%	12,09	10,26%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	48,18%	0,00%	59,01%	0,00%	55,76%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	42,95%	0,20%	41,73%	0,59%	0,00%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	1,21%	46,94%	10,64%	56,59%	14,36%	54,46%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	0,94%	42,62%	6,12%	40,59%	12,49%	40,25%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du compartiment investi	14,68%	39,31%	18,84%	23,57%	19,96%	18,86%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du compartiment investi	14,02%	34,98%	16,13%	16,75%	17,47%	12,19%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	39,67%	39,52%	41,71%	45,82%	41,28%	49,67%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	39,57%	36,02%	38,65%	35,18%	38,05%	33,91%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	47,07%	0,00%	57,70%	0,00%	54,46%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	42,76%	0,00%	40,81%	0,00%	40,25%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	189,59	44,16%	217,61	34,95%	S. o.	S. o.
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	182,89	50,14%	217,70	50,47%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au sein du compartiment	0,00	44,16%	0,00	34,95%	S. o.	S. o.
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du compartiment	1,75	50,14%	1,00	50,47%	S. o.	S. o.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne de la fin du trimestre.

Au cours de la période de référence actuelle qui s'est achevée le 30 juin 2025, le fonds a sensiblement augmenté son allocation moyenne en investissement durable par rapport à la période de référence précédente. Ce changement résulte principalement des modifications apportées au prospectus, dans lequel le fonds a augmenté son engagement envers une proportion minimale d'investissements durables de 30 % à 50 %. En outre, en raison des modifications, le fonds inclut désormais d'autres formes d'obligations (à l'exclusion des obligations à usage de produit) émises par des émetteurs souverains répondant à des exigences budgétaires spécifiques décrites dans la section suivante, lors du calcul de la proportion d'investissement durable.

L'allocation moyenne aux obligations sociales au 30 juin 2024 s'élevait à 5,76 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne s'élevait à 5,78 %. L'exposition moyenne aux obligations vertes a baissé de 32,83 % au cours de la période sous revue précédente à 26,23 % à la fin de la période en cours. Les autres formes d'obligations considérées comme des investissements durables s'élevaient à 22,91 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 38,65 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 55,49 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Au cours de la période de référence close le 30 juin 2025, le fonds a augmenté considérablement son allocation moyenne dans des champions environnementaux par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne aux champions environnementaux s'élevait à 30,78 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a augmenté à 43,22 %.

À la fin de la période de référence précédente, le fonds était exposé à hauteur de 0,16 % aux émetteurs qui ne respectaient pas l'une des exclusions ESG. Les titres pour lesquels le pourcentage de revenus provenant de secteurs exclus et/ou de l'exclusion supplémentaire a dépassé les limites requises par le prospectus après l'achat initial ont déclenché un plan de cession des titres en temps opportun, en tenant compte des meilleurs intérêts des actionnaires, et ont été vendus.

À la fin de la période de référence actuelle, le fonds n'avait aucune exposition aux émetteurs qui ne respectaient pas l'une des exclusions ESG.

Le nombre d'émetteurs auprès desquels le gestionnaire de portefeuille s'est engagé a diminué par rapport à la période de référence précédente. Les engagements sont menés par le biais de divers canaux, notamment des réunions individuelles, de la correspondance, des participations à des tournées, des conférences et des enquêtes. Au cours de la période sous revue, l'accent a été mis en particulier sur la promotion d'un dialogue constructif avec des groupes sélectionnés d'émetteurs au moyen d'interactions plus directes, telles que des réunions individuelles. Cette approche qualitative peut expliquer le nombre inférieur d'engagements enregistrés par rapport au cycle de reporting précédent, qui comportait des méthodes de sensibilisation plus larges comme des enquêtes dédiées.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables. L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale et le développement communautaire ;
- Les bonnes relations de travail ;
- La protection sociale des membres les plus vulnérables de la communauté, y compris, mais sans s'y limiter, les populations et/ou communautés exclues et/ou marginalisées, les femmes et/ou les minorités sexuelles et de genre, les populations vieillissantes et les jeunes vulnérables ;
- L'accès universel aux infrastructures sociales de base, à une éducation et à des soins de santé de qualité ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Cela a été réalisé en investissant dans des obligations dont le gestionnaire de portefeuille avait clairement défini l'utilisation des fonds, en s'assurant qu'ils étaient conformes aux objectifs énoncés et qu'ils étaient dirigés vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Le gestionnaire de portefeuille a également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales. Le gestionnaire de portefeuille a également investi dans des obligations sans utilisation du produit émises par des émetteurs souverains dans des pays où, au cours des cinq dernières années, au moins 50 % des dépenses budgétaires ont soutenu des thèmes alignés sur l'objectif d'investissement durable du fonds, sur la base des données EUROSTAT. Finalement, il a été assuré que les émetteurs n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.

Ces obligations ont contribué au déploiement des énergies renouvelables, des transports propres, au soutien du développement communautaire et à la création d'emplois, entre autres.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Citons par exemple l'obligation verte émise par la société énergétique Ørsted. En 2024, les projets financés par le produit de leurs obligations vertes ont atteint une capacité totale d'énergie renouvelable de 13 GW. En plus de promouvoir des solutions d'énergie renouvelable évolutives qui génèrent de l'énergie verte et réduisent les émissions tout au long du cycle de vie des actifs, Ørsted a également un impact positif net sur la biodiversité et offre des avantages significatifs aux communautés locales grâce au déploiement du produit de ses obligations. L'un des projets importants financés est le lancement du fonds d'aide communautaire Hornsea 3. Avant de lancer ce Community Benefit Fund, l'entreprise a consulté plus de 500 personnes, dont les points de vue ont été essentiels pour définir ses critères et se concentrer sur les bâtiments, les activités, les services et les initiatives environnementales communautaires. En septembre 2024, le fonds d'aide communautaire a annoncé sa première série de récompenses, distribuant 249 000 GBP à 21 organisations locales visant à renforcer le bien-être et la résilience de la communauté. Les projets financés comprennent des initiatives éducatives, des efforts de préservation de l'environnement et des programmes visant à améliorer la santé publique et le bien-être social. Grâce aux recettes récoltées à ce jour, un total de 6 100 000 personnes en ont bénéficié. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la production d'énergie renouvelable, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la réduction de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ainsi que l'intégration sociale et le développement de la communauté.

Maintenant évoquons Allied Irish Banks. Le financement des obligations vertes d'AIB a joué un rôle clé dans le système de restitution des dépôts (DRS) irlandais, lancé en février 2024 pour soutenir les objectifs de l'économie circulaire. Il contribue également à atteindre les objectifs environnementaux de la Directive (UE) 2019/904 du Parlement européen et du Conseil du 5 juin 2019 relative à la réduction de l'impact de certains produits en plastique sur l'environnement (« Directive de l'UE sur les plastiques à usage unique ») et l'objectif national de collecte de 90 % des contenants de boissons en plastique d'ici 2029. Le DRS ajoute une somme remboursable aux contenants de boissons, encourageant les retours via des distributeurs automatiques inversés (RVM) installés dans 180 magasins Lidl à travers le pays. En septembre 2024, la contribution de Lidl impliquait la gestion de 100 millions de bouteilles et canettes récurrentes, et la restitution de plus de 17 millions d'euros aux clients. À l'échelle nationale, le DRS a enregistré plus de 500 millions de contenants retournés, ce qui a permis de progresser considérablement vers les objectifs environnementaux. Grâce aux recettes qui ont soutenu le projet DRS à ce jour, 1 248 tonnes de déchets par an ont été traitées/évités. Investir dans une telle obligation a contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds dans la réduction des déchets et le développement d'une économie circulaire.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à une variété d'outils et de méthodes afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNHS »).

En premier lieu, tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). La PAI Risk App a utilisé les données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs d'entreprise et les émetteurs souverains impliqués dans des activités économiques préjudiciables et/ou des activités controversées, qui sont exclus par le gestionnaire de portefeuille de l'univers d'investissement.

Un deuxième outil exclusif, l'EETI (Energy and Environmental Transition Index) a classé les émetteurs souverains de l'univers en fonction de facteurs tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'intensité énergétique, la protection de la biodiversité, la pollution de l'air et le bouquet des énergies renouvelables. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de l'EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement.

Un autre outil, l'application ESG Credit (ESG Credit App), a classé les émetteurs d'entreprise en fonction des séries chronologiques de l'intensité des gaz à effet de serre (Scope 1 et Scope 2) et de la certification de l'initiative Science Based

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Target (« SBTi »). Les sociétés émettrices qui se retrouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Deuxièmement, le gestionnaire de portefeuille a pris en compte les indicateurs obligatoires des PIN et autres indicateurs pertinents du tableau 1 de l'annexe I des RTS du SFDR, applicables à la classe d'actifs et selon l'analyse du gestionnaire de portefeuille, lorsqu'ils évaluent si un investissement durable pourrait causer un préjudice potentiel. Pour les investissements dans des instruments d'utilisation des produits, le gestionnaire de portefeuille a évalué le potentiel de préjudice important au niveau des projets financés et au niveau de l'émetteur.

En outre, lorsque le fonds a proposé de considérer comme des investissements durables les obligations émises par des émetteurs souverains qui ne sont pas des instruments d'utilisation des produits, certains émetteurs ont été exclus afin de garantir le respect des principes DNSH. En particulier, le gestionnaire de portefeuille a pris en compte une série de facteurs, notamment (mais sans s'y limiter) si l'émetteur :

- ne disposait pas d'une structure de gouvernance solide (sur la base des indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale),
- n'était pas partie à certains accords internationaux historiques,
- n'avait pas ratifié ou mis en œuvre les principales conventions relatives au travail et aux droits de l'homme,
- avait été considéré comme déficient en matière de mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme,
- a obtenu un mauvais score sur l'indice de perception de la corruption de Transparency International,
- était considéré comme « non libre » par Freedom House.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs de PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pour les titres émis par des entreprises, les investissements durables ont été évalués à des fins d'alignement sur les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ces lignes directrices et principes ne s'appliquaient pas aux investissements dans des titres émis par des pays souverains.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ce prestataire de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par le gestionnaire de portefeuille. Lorsque la diligence raisonnable prouve que l'émetteur n'était pas conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le gestionnaire de portefeuille n'a pas investi ou, s'il avait déjà investi, le gestionnaire de portefeuille s'est départi de ce titre dès que raisonnablement possible, en tenant compte des meilleurs intérêts des actionnaires et au plus tard dans un délai de six mois dans des conditions de marché normales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds a investi dans des obligations émises par des entreprises et des émetteurs souverains considérés comme des « champions environnementaux » par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI a classé les émetteurs souverains en fonction de facteurs tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'intensité énergétique, la protection de la biodiversité, la pollution de l'air et le bouquet des énergies renouvelables ; et

- L'application ESG Credit (ESG Credit App), a classé les émetteurs d'entreprise en fonction des séries chronologiques de l'intensité des gaz à effet de serre (Scope 1 et Scope 2) et de la certification de l'initiative Science Based Targets (« SBTi »).

Restreindre l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se trouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Sur l'ensemble du portefeuille (à l'exclusion des actifs liquides et des produits dérivés utilisés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement et selon la classe d'actifs), le fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, le droit national.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Spain Government Bond 1.45% 04/30/2029 144A REG S	Obligations d'État	7,49%	Espagne
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Obligations d'État	5,03%	Allemagne
Republic Of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Obligations d'État	3,69%	Autriche
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.375% 10/04/2029 REG S	Obligations d'État	3,32%	Allemagne
Finland Government Bond 2.5% 04/15/2030 REG S 144A	Obligations d'État	3,30%	Finlande
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 04/15/2026 INDEX LNKD TO CPTFEMU REG S	Obligations d'État	3,25%	Allemagne
European Union .8% 07/04/2025	Obligations d'État	2,02%	Belgique
European Union 06/02/2028 REG S	Obligations d'État	1,87%	Belgique
Kingdom Of Belgium Treasury Bill 05/08/2025 TBLM	Obligations d'État	1,48%	Belgique
Slovakia Government Bond 3% 02/07/2028 REG S	Obligations d'État	1,34%	Slovaquie
Denmark Government International Bond 2.25% 10/02/2026 REG S	Obligations d'État	1,31%	Danemark
European Union 11/04/2025 REG S	Obligations d'État	1,27%	Belgique
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12/12/2025 REG S	Obligations d'État	1,19%	Allemagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 09/29/2025 REG S	Obligations d'État	1,18%	Italie
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.375% 04/11/2028 REG S	Obligations d'État	0,99%	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 55,49 %.

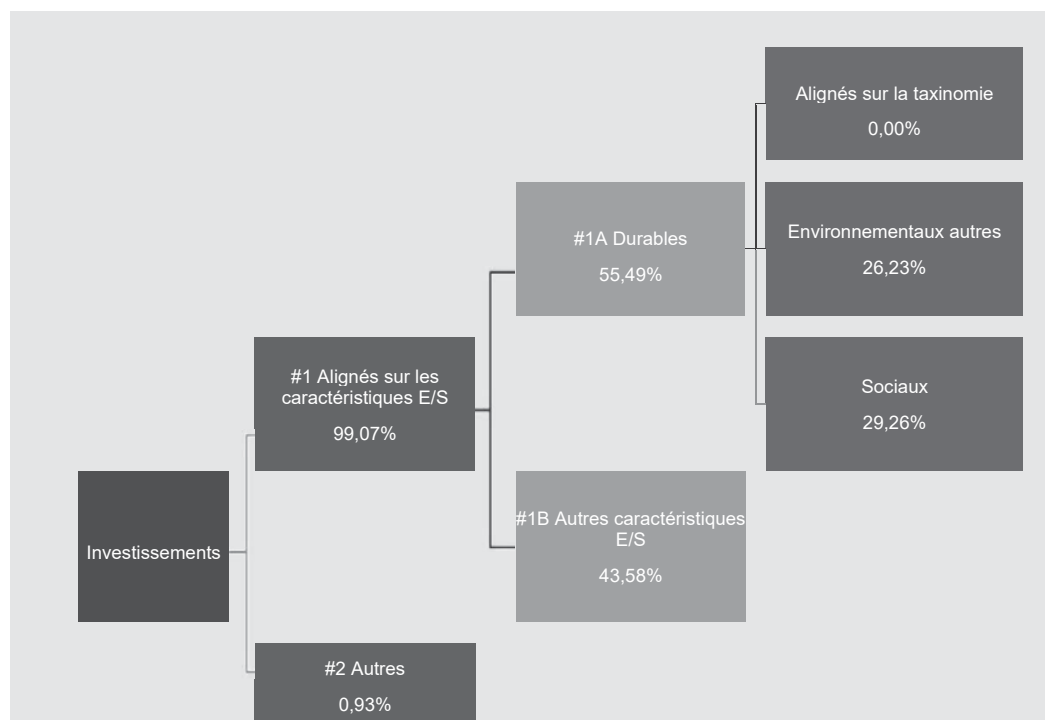
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,07 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (0,93 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 99,07 %, lorsque le gestionnaire de portefeuille a confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 55,49 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,07%	97,97%	96,95%
#2 Autres	0,93%	2,03%	3,05%
#1A Durables	55,49%	38,65%	21,52%
#1B Autres caractéristiques E/S	43,58%	59,32%	75,43%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	26,23%	32,83%	18,42%

Comparaison historique de l'allocation des actifs			
	2025	2024	2023
Catégorie d'investissement	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
Sociaux	29,26%	5,82%	3,10%

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	58,44%
Finance	24,55%
Services aux collectivités	3,27%
Industrie	2,74%
Biens de consommation courante	2,34%
Services de communication	2,21%
Biens de consommation discrétionnaire	1,97%
Santé	1,92%
Immobilier	0,99%
Technologies de l'information	0,47%
Matériaux	0,15%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	58,44%
Banques	18,49%
Services financiers	3,53%
Services publics d'électricité	2,09%
Assurances	1,58%
Services de télécommunications diversifiés	1,28%
Boissons	1,19%
Automobiles	0,98%
Marchés financiers	0,90%
Équipements et fournitures de soins de santé	0,88%
Gestion et promotion immobilières	0,73%
Transports terrestres	0,63%
Divertissement	0,63%
Pièces automobiles	0,55%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,52%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

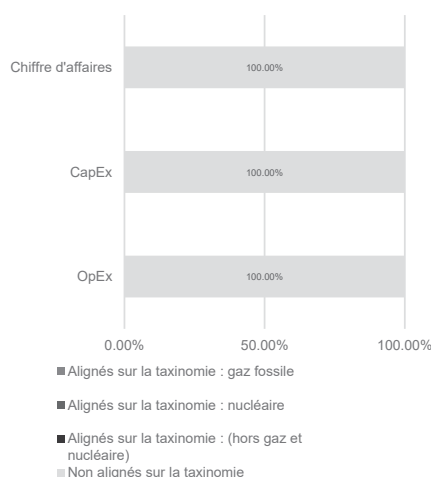
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

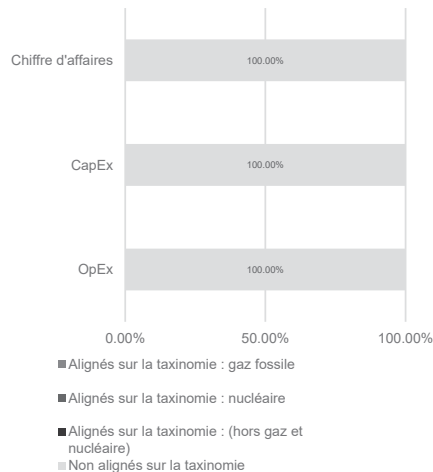
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 26,23 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 29,26 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,93 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi que les instruments dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 99,07 %, lorsque le gestionnaire de portefeuille a confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Aucune mesure de protection environnementale et/ou sociale minimale n'a été mise en place en ce qui concerne (i) les liquidités et autres actifs liquides et (ii) les produits dérivés utilisés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.



➔ **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de cette période de référence, le gestionnaire de portefeuille a continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en se conformant aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprenaient notamment une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Par ailleurs, le fonds a également investi dans des obligations sans utilisation du produit émises par des émetteurs souverains dans des pays où, au cours des cinq dernières années, au moins 50 % des dépenses budgétaires ont soutenu des thèmes alignés sur l'objectif d'investissement durable du fonds, sur la base des données EUROSTAT. Ces thèmes comprenaient, sans s'y limiter, la réduction de la pollution, la protection de la biodiversité et du paysage, la protection de l'environnement, la création de logements, le développement communautaire, l'approvisionnement en eau, les produits médicaux, les services hospitaliers, les services de santé publique, l'éducation, la maladie et l'invalidité, l'aide aux personnes âgées, la famille et les enfants, le chômage. Le gestionnaire de portefeuille a évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, le gestionnaire de portefeuille a également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Le Gestionnaire de portefeuille respecte son engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Le gestionnaire de portefeuille a activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par le gestionnaire de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

Franklin Genomic Advancements Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
2549008AQJB3984XPF72



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, l'accessibilité et le prix abordable des médicaments, la diversité et l'inclusion, la satisfaction/le bien-être des employés et/ou les aspects liés à l'environnement (par exemple, la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »)). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 98,36 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	12,03%	12,58%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	31,76%	27,37%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	56,20%	60,05%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pour les comparaisons avec les périodes précédentes, veuillez vous référer au tableau fourni dans la question précédente.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et

- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NATERA INC	Santé	5,41%	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	4,93%	États-Unis
Krystal Biotech Inc	Santé	4,28%	États-Unis
MEDPACE HOLDINGS INC	Santé	4,18%	États-Unis
Eli Lilly & Co	Santé	4,04%	États-Unis
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Santé	3,97%	Corée du Sud
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,87%	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	3,63%	États-Unis
DANAHER CORP	Santé	3,32%	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,74%	Royaume-Uni
Corteva Inc	Matériaux	2,72%	États-Unis
INSMED INC	Santé	2,53%	États-Unis
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,51%	États-Unis
Biontech SE	Santé	2,47%	Allemagne



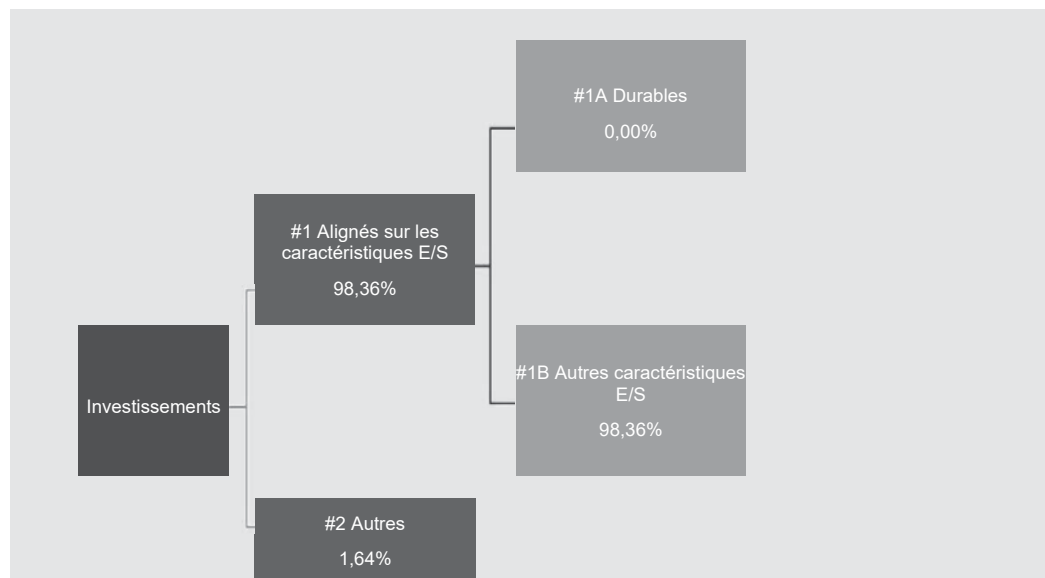
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,36 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,64 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) non alignées sur les caractéristiques promues.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,36%	99,17%
#2 Autres	1,64%	0,83%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	98,36%	99,17%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Santé	93,24%
Matériaux	2,72%
Technologies de l'information	2,20%
Immobilier	0,21%
Principal sous-secteur	% des actifs
Biotechnologie	46,77%
Outils et services de sciences de la vie	33,97%
Produits pharmaceutiques	8,64%
Prestataires et services de soins de santé	2,86%
Chimie	2,72%
Logiciels	2,20%
Technologies de soins de santé	0,99%
FPI soins de santé	0,21%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

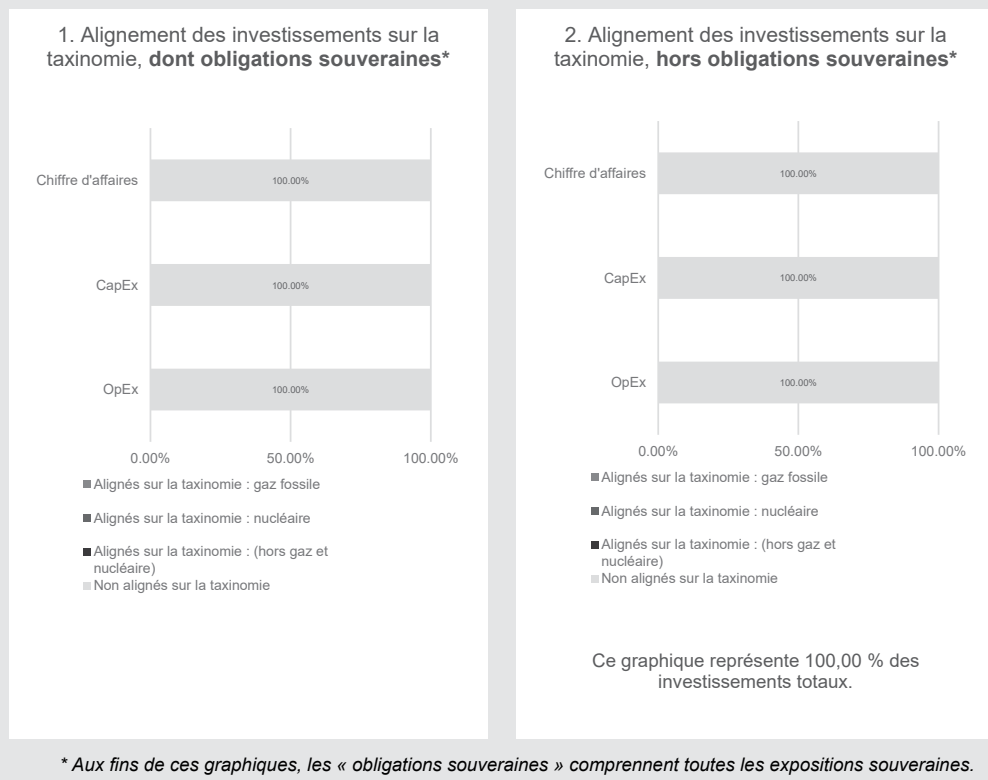
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,64 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- enfreignent gravement les principes du PMNU (sans perspective positive). À cette fin, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du PMNU ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300WDS73FHS1LLT86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15,63 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a réussi à promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales bien établies. La liste suivante détaille le degré de réalisation de chaque caractéristique :

(i) réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et (ii) économie d'énergie :

Afin de promouvoir les économies d'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à s'exposer à ce qu'ils ont appelé les champions environnementaux. Un « Champion de l'environnement » est un émetteur classé parmi les 20 % les plus performants de son groupe de référence sur la base de certains facteurs environnementaux (pour plus de détails, veuillez consulter les informations précontractuelles du Fonds). À la clôture de la période de référence, l'allocation moyenne du fonds aux champions de l'environnement s'élevait à 33,67 %. De plus, les émetteurs classés dans les 20 % inférieurs de leur groupe de référence selon les outils propriétaires ont été retirés de l'univers d'investissement. En outre, le Fonds s'est abstenu d'investir dans des émetteurs dont l'exposition à l'extraction de combustibles fossiles ou à la production d'énergie à partir de combustibles fossiles dépassait la limite acceptable fixée par les Gestionnaires de portefeuille (telle que décrite dans les déclarations précontractuelles du Fonds ; par exemple, toute société qui tire plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique est considérée comme non investissable).

En outre, au cours de la période de référence, l'intensité moyenne des GES (scope 1, 2, 3) des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur 3 des Principales incidences négatives, ou « PIN ») pour le fonds était de 598,02, alors que pour l'indice de référence, elle était de 1054,26. L'intensité des GES de scope 1 et 2 du fonds était de 70,46 contre 228,59 pour l'indice de référence. Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, les gestionnaires de portefeuille considèrent la performance plus solide de l'indicateur de PIN 3 comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques environnementales.

L'intensité moyenne des GES des pays bénéficiaires des investissements du fonds était de 238,87, tandis que celle de l'indice de référence s'établissait à 539,36. Dans l'ensemble, le fonds a réduit l'intensité des GES des pays dans lesquels il investit par rapport à la moyenne déclarée l'année précédente, où elle s'élevait à 246,08.

Afin de promouvoir davantage ces caractéristiques, les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré avec des émetteurs souverains et privés.

(iii) protection de la biodiversité :

Afin de soutenir la protection de la biodiversité, le Fonds a encore évité d'investir dans des émetteurs ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité. À la fin de la période sous revue, le fonds détenait 0 % d'investissements dans des sociétés bénéficiaires des investissements dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité où les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements affectent négativement ces zones (indicateur de PIN 7).

En outre, les gestionnaires de portefeuille ont activement promu les meilleures pratiques en matière de protection de la biodiversité. Cet objectif a été atteint par divers moyens, notamment l'organisation de webinaires, la tenue de réunions individuelles et l'investissement dans des instruments d'« utilisation du produit » soutenant des projets en faveur de la biodiversité.

(iv) l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires et les libertés politiques fondamentales :

Au cours de la période sous revue, le Fonds a continué à s'aligner sur les principes internationaux de conduite des affaires, en respectant le Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, le Fonds avait une part nulle d'investissements dans les entreprises bénéficiaires des investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (indicateur PIN 10). Dans l'ensemble, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui n'avaient pas observé les normes susmentionnées.

Sur le plan souverain, le Fonds a favorisé l'alignement sur les libertés politiques fondamentales. En conséquence, il s'est abstenu d'investir dans des pays classés comme « non libres » par le think tank reconnu Freedom House. En outre, le Fonds a évité d'investir dans des émetteurs qui sont des pays soumis à des violations sociales visées dans des traités et conventions internationaux. Au cours de la période de référence, le Fonds a réalisé 0 % d'investissements dans des pays bénéficiaires des investissements sujets à des violations sociales (nombre absolu), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale (indicateur PIN 16).

En outre, le Fonds a poursuivi un objectif secondaire de :

(i) gestion responsable des déchets solides et des déchets en milieu aquatique et (ii) de développement de l'économie circulaire :

Les Gestionnaires de portefeuille ont encouragé la gestion responsable des déchets solides et des eaux usées et le développement de l'économie circulaire par l'engagement et l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » avec des projets éligibles, y compris, mais sans s'y limiter, des projets de prévention et de contrôle de la pollution, une gestion durable de l'eau et des eaux usées ou des produits, technologies de production et processus éco-efficaces et/ou adaptés à l'économie circulaire.

(vii) réduction de l'écart salarial entre les sexes et/ou augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration :

Les gestionnaires de portefeuille ont soutenu la réduction de l'écart de rémunération entre les sexes et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein des conseils d'administration par le biais de l'engagement avec des sociétés et de l'investissement dans des instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit » qui ont financé des initiatives favorisant l'autonomisation des femmes.

En termes d'indicateurs de PIN connexes, la diversité moyenne des sexes au sein des conseils d'administration (indicateur de PIN 13) de la partie concernant les entreprises du portefeuille du fonds était de 36,21 %, contre 36,18 % pour l'indice de référence. L'écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés bénéficiaires des investissements (indicateur de PIN 12) était de 14,35 % pour le fonds et de 15,05 % pour l'indice de référence.

Bien que le fonds ne s'engage pas à avoir des indicateurs de PIN au niveau du fonds meilleurs que son indice de référence, les gestionnaires de portefeuille considèrent la meilleure performance moyenne des indicateurs de PIN 12 et PIN 13 par rapport à l'indice de référence comme une contribution favorable à la promotion des caractéristiques sociales. En outre, le fonds a réduit l'écart salarial moyen entre les sexes au sein du portefeuille par rapport à la période de référence précédente, où il s'élevait à 17,25 %.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

- L'exposition aux indicateurs des principales incidences négatives (les « PIN ») par rapport à l'indice de référence Bloomberg Global Aggregate Credit. Se référer aux valeurs de la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » qui représentent la performance des indicateurs pendant la période de référence.
- Remarque : La PIN 1 de référence ou les émissions financées ne sont pas comparables pour l'analyse de référence. Il existe un biais de calcul dans le ratio « participation de l'investisseur » (valeur de marché de l'investissement/EVIC) car les entrées proviennent de sources de données différentes (Factset BDF et MSCI ESG), ce qui crée une inadéquation dans la date d'évaluation ainsi qu'une inadéquation dans l'unité de mesure.
- Pour l'indicateur de PIN 6, en 2025, nous avons mis en œuvre une méthodologie de calcul plus granulaire au niveau du secteur NACE. En conséquence, les indicateurs de couverture ne sont plus comparables à ceux de l'année précédente.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Pourcentage d'investissements dans des obligations vertes ;	14,17%	10,15%
Pourcentage d'investissements dans des obligations sociales	1,46%	1,04%
Pourcentage d'investissements dans des obligations durables	0,00%	1,21%
Pourcentage d'investissements dans des obligations émises par les meilleurs émetteurs de leur catégorie (les « champions environnementaux »)	33,67%	27,92%
Pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions (au-dessus des seuils applicables)	1,44%	0,00%
Le nombre d'émetteurs dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille investissent.	36,00	85,00

Indicateurs PIN	Unité de mesure	Comparaison historique des PIN			
		2025		2024	
		Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Niveau 1 en EUR	tCO2e	125,80	88,80%	82,06	80,67%
Émissions de GES de référence : Niveau 1 en EUR	tCO2e	808,93	80,19%	641,26	68,27%
Émissions de GES : Niveau 2 en EUR	tCO2e	37,47	88,80%	27,54	80,67%
Émissions de GES de référence : Niveau 2 en EUR	tCO2e	124,91	80,19%	118,96	68,27%
Émissions de GES : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	1 287,31	88,80%	1 137,86	80,67%
Émissions de GES de référence : Niveau 3 est. en EUR	tCO2e	4 469,31	80,26%	4 172,10	68,10%
Émissions de GES : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	163,27	88,80%	109,60	80,67%
Émissions de GES de référence : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	933,84	80,19%	760,22	68,27%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	1 450,57	88,80%	1 247,46	80,67%
Émissions de GES de référence : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	5 403,15	80,35%	4 932,32	68,27%
Empreinte carbone 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ investis	27,46	88,80%	20,98	80,67%
Empreinte carbone 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	74,71	80,19%	70,02	68,27%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/M€ investis	243,04	88,80%	237,92	80,67%
Empreinte carbone est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ investis	432,03	80,35%	454,25	68,27%

		Comparaison historique des PIN			
		2025		2024	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité des GES 1 et 2 en EUR	tCO2e/M€ de CA	70,46	91,34%	70,90	88,36%
Intensité des GES 1 & 2 de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	228,59	85,72%	220,26	86,43%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/M€ de CA	598,02	91,34%	613,57	88,36%
Intensité des GES est. de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	1 054,26	85,96%	1 074,15	86,51%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	8,32%	91,34%	8,14%	88,08%
Exposition de l'indice de référence à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	11,83%	85,13%	12,89%	84,79%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du compartiment investi	63,28%	74,25%	64,19%	65,93%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable de référence.	Pourcentage du compartiment investi	66,92%	83,15%	69,92%	65,84%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	0,00%	0,00	26,74%
Intensité de consommation énergétique de référence : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,39	0,01%	0,97	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	0,50	0,51%	0,00	26,74%
Intensité de consommation énergétique de référence : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,07	1,64%	2,65	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,53	14,58%	0,30	33,73%
Intensité de consommation énergétique de référence : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,45	12,42%	0,49	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	2,02	4,16%	2,53	28,77%
Intensité de consommation énergétique de référence : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	5,52	5,88%	6,29	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	0,76	1,46%	0,43	27,43%
Intensité de consommation énergétique de référence : Eau en EUR	GWh par million € de CA	1,17	0,35%	1,32	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,11	1,79%	0,06	27,50%
Intensité de consommation énergétique de référence : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,37	0,36%	0,22	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,29	4,76%	0,52	27,46%
Intensité de consommation énergétique de référence : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,21	2,70%	0,21	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,62	2,44%	0,91	27,66%
Intensité de consommation énergétique de référence : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	2,22	3,20%	2,29	65,91%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,49	1,51%	0,77	27,86%
Intensité de consommation énergétique de référence : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,44	2,21%	0,52	65,91%

		Comparaison historique des PIN			
		2025		2024	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	91,34%	0,00%	88,09%
Activités de l'indice de référence ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	0,34%	85,15%	7,15%	89,85%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,56	2,53%	0,00	0,00%
Rejets dans l'eau de référence, en EUR	Tonnes en EUR	0,27	2,45%	1,08	0,42%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	0,06	88,08%	0,14	50,56%
Déchets dangereux de référence, en EUR	Tonnes en EUR	3,66	76,67%	7,45	43,84%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	91,34%	0,00%	88,61%
Violations, au sein de l'indice de référence, des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,09%	85,78%	0,13%	86,03%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	1,66%	91,34%	1,54%	88,08%
Absence, au sein de l'indice de référence, de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Pourcentage du compartiment investi	2,46%	85,22%	1,49%	84,83%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du compartiment investi	14,35%	69,92%	17,68%	38,60%
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés de l'indice de référence	Pourcentage du compartiment investi	15,05%	68,96%	15,25%	39,54%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	36,21%	91,34%	36,27%	88,08%
Mixité des conseils d'administration au sein de l'indice de référence	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	36,18%	76,91%	35,27%	76,74%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	92,04%	0,00%	88,08%
Exposition de l'indice de référence à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	85,50%	0,40%	84,96%
Intensité en GES des pays en portefeuille en EUR	tCO2e/M€ de CA	238,87	2,18%	248,86	5,96%
Intensité en GES des pays en portefeuille de l'indice de référence, en EUR	tCO2e/M€ de CA	539,36	5,69%	594,28	5,91%
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Décompte du nombre de pays au	0,00	2,18%	0,00	5,96%

		Comparaison historique des PIN			
		2025		2024	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
	sein du compartiment				
Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sein de l'indice de référence	Décompte du nombre de pays au sein du compartiment	2,75	5,68%	1,50	5,91%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (champions environnementaux, pourcentage d'investissement en obligations vertes, sociales et durables et PIN) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne des fins de trimestre.

Au cours de la période de référence actuelle close le 30 juin 2025, le fonds a maintenu son allocation en pourcentage dans les investissements durables, avec une allocation moyenne légèrement supérieure à la fin de la période de référence actuelle.

Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne en obligations vertes s'élevait à 10,15 %. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, cette répartition a été portée à 14,17 %. De même, l'allocation moyenne aux obligations sociales au 30 juin 2024 s'élevait à 1,04 %, et elle a également augmenté pour atteindre 1,46 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025. Concernant les obligations durables, l'allocation moyenne au 30 juin 2024 était de 1,21 % tandis qu'au 30 juin 2025, l'allocation moyenne était de 0 %.

Globalement, le pourcentage d'investissement dans les obligations vertes, sociales et durables au 30 juin 2024 était de 12,40 %, tandis que l'allocation moyenne a augmenté à 15,63 % au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Au cours de la période de référence close le 30 juin 2025, le fonds a augmenté considérablement son allocation moyenne dans des champions environnementaux par rapport à la période de référence précédente. Au 30 juin 2024, l'allocation moyenne aux champions environnementaux s'élevait à 27,92 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a augmenté à 33,67 %.

À la fin de la période de référence précédente, le fonds n'avait aucune exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ni aucun lien avec ces secteurs et exclusions.

À la fin de la période de référence actuelle, le fonds avait une exposition de 1,44 % aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires. Considérant que cet événement a eu lieu à la fin de la période de référence actuelle, les gestionnaires de portefeuille procéderont au désinvestissement de ce titre dès que cela sera raisonnablement possible. Cette action sera menée dans le meilleur intérêt des actionnaires et conformément aux contraintes calendaires stipulées dans les informations précontractuelles.

Le nombre d'émetteurs auprès desquels les gestionnaires de portefeuille se sont engagés a diminué par rapport à la période de référence précédente. Les engagements sont menés par le biais de divers canaux, notamment des réunions individuelles, de la correspondance, des participations à des tournées, des conférences et des enquêtes. Au cours de la période sous revue, l'accent a été mis en particulier sur la promotion d'un dialogue constructif avec des groupes sélectionnés d'émetteurs au moyen d'interactions plus directes, telles que des réunions individuelles. Cette approche qualitative peut expliquer le nombre inférieur d'engagements enregistrés par rapport au cycle de reporting précédent, qui comportait des méthodes de sensibilisation plus larges comme des enquêtes dédiées.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Ce fonds a investi partiellement dans des investissements durables. L'objectif des investissements durables consistait notamment à financer et à promouvoir :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre, et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ;
- Le développement d'une économie circulaire ;
- La lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- L'intégration sociale ;
- Les bonnes relations de travail ; ou
- Les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Cela a été réalisé en investissant dans des obligations dont les gestionnaires de portefeuille avaient clairement défini l'utilisation du produit, en s'assurant qu'elle soit conforme aux objectifs énoncés et dirigée vers des projets environnementaux et/ou sociaux éligibles. Les gestionnaires de portefeuille ont également veillé à ce que les cadres de ces obligations respectent les normes internationales et à ce que les émetteurs ne portent pas atteinte de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et sociaux, tout en démontrant de bonnes pratiques de gouvernance.

Ces obligations ont contribué au déploiement des énergies renouvelables, des transports propres, incluant les véhicules électriques, des logements abordables et à la création d'emplois, entre autres.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d'investissements réalisés par le fonds qui ont contribué à ses objectifs d'investissement durable.

Un exemple frappant est l'obligation verte émise par la Bank of Ireland, une institution financière irlandaise de premier plan qui s'engage à soutenir une croissance économique durable et la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Grâce à ses activités de prêt et à ses initiatives de finance durable, la banque vise à financer et refinancer des projets qui contribuent non seulement à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, mais aussi au développement d'infrastructures durables et d'environnements urbains plus propres.

Cette obligation a contribué à l'obtention de résultats environnementaux significatifs, notamment l'évitement d'environ 185 886 tonnes d'émissions équivalent CO₂, l'ajout de 1 672 mégawatts de capacité d'énergie renouvelable grâce à des installations nouvellement construites ou réhabilitées, et des économies d'énergie annuelles de 325 343 mégawattheures.

En émettant cette obligation verte, la Bank of Ireland démontre comment un financement durable ciblé peut avoir un impact environnemental mesurable tout en favorisant la transition vers une économie plus durable et plus robuste.

Un autre exemple notable est l'obligation verte émise par SUEZ, entreprise française de pointe spécialisée dans la gestion de l'eau et des déchets. L'entreprise est l'un des leaders mondiaux des services environnementaux, notamment dans le traitement de l'eau potable et des eaux usées, la gestion des déchets solides, le recyclage et les solutions d'économie circulaire.

Cette obligation a contribué à l'obtention de résultats environnementaux significatifs, notamment l'évitement d'environ 3 456 968 tonnes d'émissions équivalent CO₂ et la génération annuelle de 1 584 604 mégawattheures d'énergie renouvelable. Les initiatives soutenues par ce financement ont permis la collecte, le traitement et l'élimination de 6 257 093 tonnes de déchets par an, bénéficiant à plus de 70 millions de personnes.

Cette obligation verte démontre comment SUEZ s'appuie sur un financement durable ciblé pour offrir des avantages environnementaux mesurables, améliorer la gestion des ressources et améliorer la qualité de vie, soutenant ainsi la transition vers un avenir plus durable et plus résilient.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Gestionnaires de portefeuille ont recouru à des outils d'analyse de données développés en interne et à une recherche qualitative afin de garantir un alignement sur les principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille.

Tous les émetteurs d'obligations ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives (la « PAI Risk App »). Celle-ci utilisait des données de divers fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges et exclure ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Un second outil, développé en interne et baptisé Indice de transition énergétique et environnementale (l'« EETI »), classait le reste des émetteurs souverains de l'univers en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité. Les émetteurs souverains se retrouvant dans les derniers 20 % de leur groupe, sur la base de leur EETI, ont été exclus de l'univers d'investissement.

Un autre outil, l'application ESG Credit App, a classé les entreprises émettant des obligations en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et les trajectoires historiques des émetteurs, les objectifs de l'initiative Science Based Targets (« SBTi »). Les sociétés émettrices qui se trouvaient dans les derniers 20 % de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement d'ESG Credit App étaient également exclues du portefeuille.

Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Lors du déploiement de fonds dans des investissements durables, les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou sur l'opinion de tiers externes) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet eu égard aux principes consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations éligibles, les gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation du produit visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pour les obligations émises par des pays souverains, les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'étaient pas applicables.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille. Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouve que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non susceptible d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

- Identification des meilleurs émetteurs de leur catégorie ;
- Restreindre l'univers d'investissement du Fonds ;
- Donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et
- Appliquer des exclusions.

Identification des meilleurs émetteurs

Le Fonds recherchait une exposition aux obligations d'entreprises et souveraines considérées comme des champions environnementaux par les Gestionnaires de portefeuille. Les « champions environnementaux » étaient identifiés à l'aide de deux classements ESG exclusifs :

- L'EETI a classé les émetteurs souverains en utilisant différentes références, et notamment leur efficacité énergétique, la conservation de leur capital naturel et leurs performances en matière d'énergies renouvelables, l'intensité de gaz à effet de serre (émissions normalisées par produit intérieur brut, CO2e/PIB) ; et
- L'application ESG Credit App classait les entreprises émettrices en fonction de leurs émissions de gaz à effet de serre et de leur intensité de gaz à effet de serre à l'aide de différentes références de données, telles que les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 et les trajectoires historiques des émetteurs, les objectifs SBTi.

Restriction de l'univers d'investissement du Fonds

Les émetteurs souverains qui se retrouvent dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement à l'issue du classement EETI et les entreprises se trouvant dans les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement (c.-à-d. celles accusant un retard en matière climatique) à l'issue du classement de l'application ESG Credit étaient également exclus du portefeuille.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds tenait également compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'impact négatif sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité et de l'exposition aux armes controversées aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques, tel que décrit dans la partie consacrée à la stratégie d'investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce Fonds au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Citigroup Inc 4.658% 05/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finance	2,08%	États-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The 2.64% 02/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finance	2,06%	États-Unis
Morgan Stanley 6.2960% 10/18/2028 *FIXED TO FLOAT*	Finance	1,95%	États-Unis
Pension Insurance Corp PLC 4.625% 05/07/2031 REG S	Finance	1,67%	Royaume-Uni
Cadent Finance PLC 2.125% 09/22/2028 REG S	Services aux collectivités	1,66%	Royaume-Uni
Bank Of Ireland Group PLC 5% 07/04/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,64%	Irlande
Holding D'infrastructures De Transport SASU 4.25% 03/18/2030 REG S	Finance	1,58%	France
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,58%	France
RTE Reseau De Transport D'electricite SADIR 3.5% 12/07/2031 REG S	Services aux collectivités	1,55%	France
Motability Operations Group PLC 2.375% 03/14/2032 REG S	Finance	1,53%	Royaume-Uni
Carrefour SA 2.625% 12/15/2027 REG S	Biens de consommation courante	1,52%	France
Jpmorgan Chase & Co 4.995% 07/22/2030 *FIXED TO FLOAT*	Finance	1,49%	États-Unis
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Services aux collectivités	1,46%	France
Banco De Sabadell SA .875% 06/16/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,46%	Espagne
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	1,46%	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

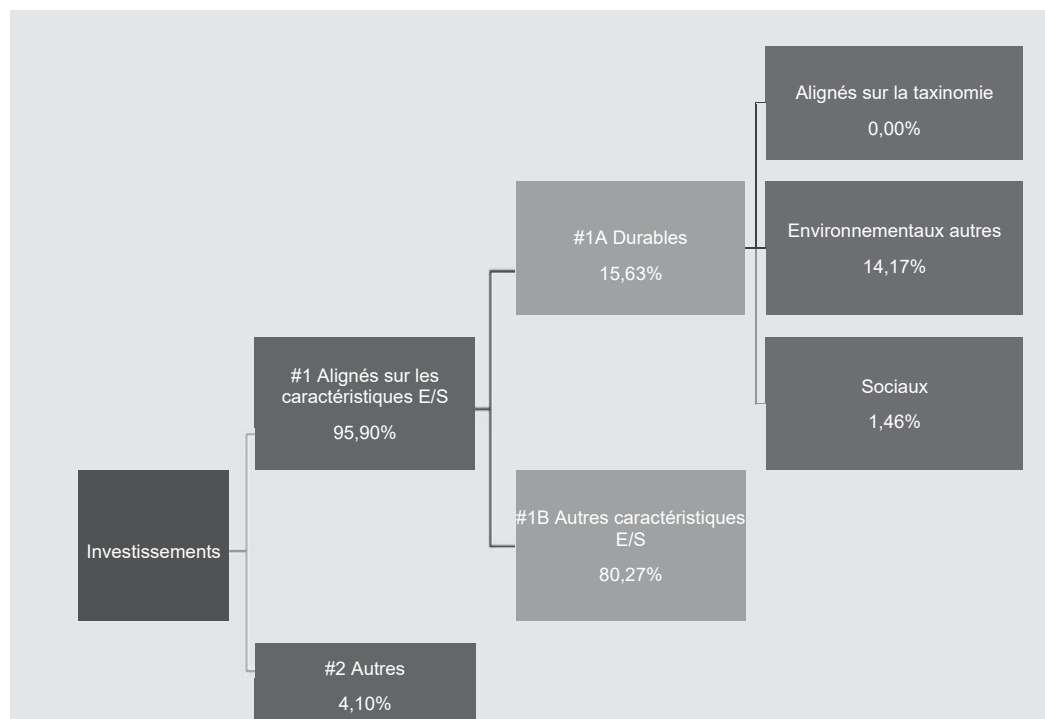
La proportion d'investissements durables s'établissait à 15,63 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,90 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. La partie restante (4,10 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) et d'instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 95,90 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds. Le fonds a investi 15,63 % de son portefeuille dans des placements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,90%	95,37%
#2 Autres	4,10%	4,63%
#1A Durables	15,63%	12,40%
#1B Autres caractéristiques E/S	80,27%	82,97%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	14,17%	11,36%
Sociaux	1,46%	1,04%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	36,40%
Santé	12,91%
Services de communication	9,49%
Biens de consommation courante	9,10%
Services aux collectivités	8,72%
Industrie	4,88%
Technologies de l'information	4,46%
Énergie	2,73%
Obligations d'État	2,18%
Matériaux	1,91%
Biens de consommation discrétionnaire	1,62%
Immobilier	1,51%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	16,03%
Marchés financiers	8,95%
Assurances	5,54%
Services publics d'électricité	4,17%
Prestataires et services de soins de santé	3,79%
Produits pharmaceutiques	3,74%
Services de télécommunications diversifiés	3,61%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	3,59%
Services financiers	3,52%
Pétrole, gaz et combustibles	2,73%
Médias	2,39%
Services financiers aux particuliers	2,36%
Biotechnologie	2,32%
Produits alimentaires	2,31%
Obligations d'État	2,18%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

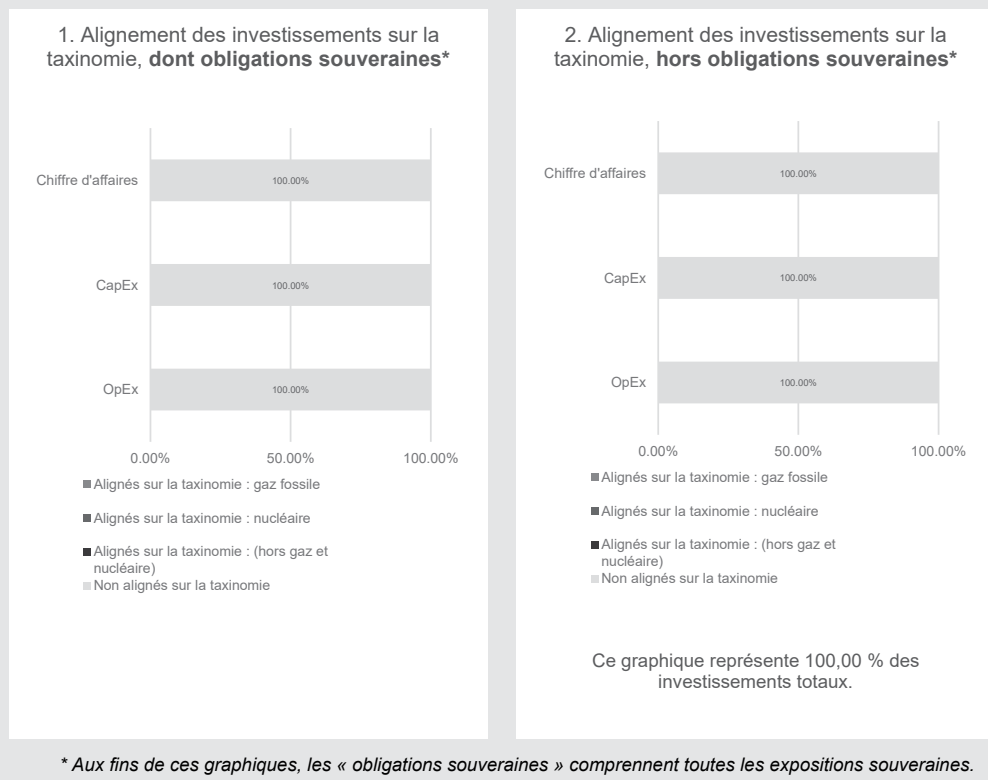
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 14,17 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 1,46 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 4,10 % et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes du fonds ainsi que les instruments dérivés détenus à des fins de couverture, de gestion du portefeuille et d'investissement.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 95,90 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

Aucunes garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de cette période de référence, les gestionnaires de portefeuille ont continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessus, comprennent une synthèse d'applications informatiques, des analyses qualitatives et quantitatives et des interactions avec diverses parties prenantes.

1. Le fonds a alloué une partie à des investissements durables par le biais d'instruments structurés sur le modèle « utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental ou social positif. Les gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Les gestionnaires de portefeuille ont utilisé des solutions informatiques ESG exclusives (notamment l'application de crédit ESG et l'indice de transition énergétique et environnementale (EETI)) qui ont identifié les émetteurs se situant dans les 20 % inférieurs de leurs groupes de pairs en fonction des émissions de GES, qui sont ensuite exclus de l'univers d'investissement.

3. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, les gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

4. Les gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Les gestionnaires de portefeuille ont activement intégré les considérations environnementales et/ou sociales dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges. Par souci de clarté, le nombre d'engagements divulgués dans la section intitulée « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » reflète tous les efforts de sensibilisation entrepris par les gestionnaires de portefeuille. Cela comprend à la fois les engagements réussis et ceux qui, malgré des efforts raisonnables, n'ont pas encore abouti à un résultat concluant.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit

financier atteint les
caractéristiques
environnementales ou
sociales qu'il promeut.

Franklin Global Green Bond Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
2549006AK218PYV09U02



Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97,30% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan social au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds était d'allouer des capitaux dans des obligations adhérant à un cadre d'évaluation des obligations vertes reconnu et dans d'autres obligations ou instruments éligibles qualifiés d'investissements durables avec un objectif environnemental. Cet objectif a été atteint principalement en investissant dans des obligations vertes, qui en ont constitué 97,30 %. Les recettes de ces investissements ont été utilisées pour financer des initiatives telles que le déploiement des énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les transports propres, l'économie circulaire et les bâtiments écologiques. En outre, les recettes de ces investissements ont également financé des projets liés au traitement des déchets et des eaux usées ainsi qu'à la gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et de l'utilisation des terres.

Le Fonds a réussi à déployer des capitaux pour les dépenses susmentionnées, ce qui a abouti, entre autres résultats, à environ 654 tonnes d'émissions de CO2 évitées ou réduites, environ 748 MWh d'énergie renouvelable produite, environ 287 m2 de bâtiments écologiques construits ou rénovés, environ 76 véhicules électriques déployés, environ 10 990 m3 d'eau économisés ou traités et environ 74 tonnes de déchets évités, collectés et traités, réutilisés, recyclés ou éliminés pour chaque million d'euros investi (données au 31 décembre 2024).

Les cinq principaux ODD auxquels le fonds a contribué par le biais des investissements dans des obligations liées à l'utilisation des revenus (veuillez noter que chaque obligation peut contribuer à plusieurs ODD) étaient les suivants : ODD 7 Énergie propre et d'un coût abordable (85 %), ODD 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (78 %), ODD 11 Villes et communautés durables (78 %), ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure (73 %) et ODD 12 Eau propre et assainissement (59 %) (au 31 décembre 2024).

Un exemple d'obligation soutenant la production d'énergie renouvelable, l'utilisation efficace de l'énergie et la réduction des émissions de gaz à effet de serre est l'obligation verte émise par la République d'Autriche. L'un des projets financés par le produit de l'obligations est la solution innovante de stockage d'énergie thermique. Ce projet, financé par le Fonds pour le climat et l'énergie, développe un stockage d'énergie thermique à grande échelle pour stimuler l'approvisionnement en chaleur urbaine renouvelable. L'installation pilote, d'une capacité de 40 000 m³ et pouvant être étendue à 100 000 m³, stocke la chaleur géothermique excédentaire pour une utilisation hivernale. Cette initiative représente une étape importante vers la réalisation des objectifs de durabilité et la réduction de la dépendance aux combustibles fossiles. En s'appuyant sur des technologies avancées de stockage d'énergie thermique, le projet cherche à remédier à la variabilité saisonnière de la disponibilité des énergies renouvelables, garantissant ainsi un approvisionnement en chaleur constant et durable tout au long de l'année. De plus, l'intégration de tels systèmes de stockage dans les infrastructures urbaines peut contribuer au développement de villes résilientes et économes en énergie. Grâce aux recettes réalisées à ce jour, 1 632 347 MWh d'énergie renouvelable ont été générés chaque année et 1 281 883 tonnes de CO2 par an ont été évitées.

En outre, afin de soutenir l'objectif d'investissement durable du fonds visant à soutenir un avenir à faibles émissions de carbone, les gestionnaires de portefeuille ont dialogué avec les sociétés investies en portefeuille au sujet des réductions d'émissions de gaz à effet de serre.

Un autre exemple d'obligation soutenant le développement des énergies renouvelables est l'obligation verte émise en 2024 par Ørsted. Les projets financés par le produit des obligations ont contribué à atteindre une capacité totale d'énergie renouvelable de 13 GW. Au-delà de la promotion de solutions d'énergie renouvelable évolutives qui génèrent de l'énergie verte et réduisent les émissions tout au long du cycle de vie des actifs, le produit des obligations d'Ørsted a également un impact positif net sur la biodiversité et offre des avantages tangibles aux communautés locales.

L'un des projets importants financés est le lancement du fonds d'aide communautaire Hornsea 3. Avant son lancement, Ørsted a collaboré avec plus de 500 acteurs locaux, dont les commentaires ont façonné les critères du fonds et l'accent mis sur les bâtiments communautaires, les activités, les services et les initiatives environnementales. En septembre 2024, le fonds a accordé 249 000 GBP à 21 organisations locales visant à améliorer le bien-être et la résilience de la communauté. Les projets financés comprennent des programmes éducatifs, des efforts de préservation de l'environnement et des initiatives visant à améliorer la santé publique et la cohésion sociale.

Investir dans cette obligation verte soutient les objectifs d'investissement durable d'Ørsted en promouvant la production d'énergie renouvelable, en réduisant les émissions de gaz à effet de serre, en minimisant l'impact des activités économiques sur la biodiversité et en favorisant l'intégration sociale et le développement communautaire.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	97,30%	99,54%	96,52%
Le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations éligibles favorisant un avenir sobre en carbone ou soutenant l'accord de Paris sur le climat. (Cet indicateur a été transformé en « le pourcentage d'investissements dans d'autres obligations et/ou instruments éligibles qualifiés d'investissements écologiquement durables au titre du SFDR et/ou instruments qualifiés d'investissements écologiquement durables au sens du SFDR en mars 2024)	0,00%	0,00%	0,00%
Le pourcentage d'investissements dans des émetteurs exposés ou liés à des secteurs exclus et à d'autres exclusions	0,00%	0,00%	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Veuillez noter qu'en raison d'un changement de méthodologie en 2024, certains indicateurs de durabilité (pourcentage d'investissement dans des obligations vertes et autres obligations éligibles) ne reflètent que les valeurs au dernier jour de la fin de l'exercice (30 juin 2023), tandis que pour les données de 2024 et au-delà, celles-ci sont basées sur la moyenne des fins de trimestres.

Au cours des deux périodes de référence, le fonds a maintenu une allocation en pourcentage significative dans les investissements durables, avec une allocation moyenne légèrement inférieure à la fin de la période de référence actuelle.

Au 30 juin 2024, l'exposition moyenne aux obligations vertes s'élevait à 99,54 %, tandis que sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 juin 2025, l'allocation moyenne a baissé à 97,30 %.

Bien que le pourcentage moyen d'investissements dans des investissements durables ait légèrement diminué, le fonds a maintenu son engagement d'investir au moins 90 % du portefeuille dans des investissements durables, comme stipulé dans les informations précontractuelles.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les gestionnaires de portefeuille ont recouru à une variété d'outils et de méthodes afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNHS ») au sein du portefeuille.

Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives, « PAI Risk App ». Celle-ci utilisait des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des litiges, et a exclu ces émetteurs de l'univers d'investissement.

Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests évaluant leur niveau en matière de libertés politiques et/ou de corruption.

Enfin, les gestionnaires de portefeuille ont eu recours à une évaluation qualitative supplémentaire (fondée sur des recherches internes ou un deuxième avis extérieur) de l'éligibilité de l'émetteur et du projet au principe de « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille effectuaient cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et l'importance des indicateurs des PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Lors de leur évaluation des obligations éligibles, les gestionnaires de portefeuille ont examiné et documenté l'importance des principales incidences négatives concernées pour le projet ainsi que la mesure dans laquelle la mise en œuvre du projet affectait les perspectives globales de l'émetteur en ce qui concerne les principales incidences négatives.

Par exemple, lorsqu'ils investissaient dans une obligation verte dont l'utilisation du produit visait le développement de sources d'énergie renouvelable (p. ex. des panneaux solaires/photovoltaïques), les gestionnaires de portefeuille s'assuraient que les projets financés réduisaient l'exposition aux principales incidences négatives liées aux émissions de gaz à effet de serre.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements réalisés dans des obligations et/ou des instruments émis par des pays souverains n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

En ce qui concerne les obligations émises par des entreprises, les investissements durables étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Cet alignement a fait l'objet d'un suivi constant réalisé à l'aide de données provenant d'un fournisseur de données tiers. Les violations identifiées par ces prestataires de services étaient signalées dans le système de conformité des investissements en vue d'un examen ultérieur par les Gestionnaires de portefeuille.

Lorsque l'examen de la diligence raisonnable prouvait que l'émetteur n'était pas en conformité avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, l'émetteur était considéré comme non susceptible d'investissement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs PIN ont été pris en compte dans plusieurs buts :

exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important » ;

donner une orientation générale aux engagements thématiques ; et

appliquer des exclusions.

Exécuter le test des principes consistant à « ne pas causer de préjudice important »

Les gestionnaires de portefeuille ont eu recours à des outils d'analyse de données développés en interne et ont appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe de « ne pas causer de préjudice important » à l'échelle du portefeuille en utilisant les indicateurs des principales incidences négatives. Les émetteurs d'obligations d'entreprises ont fait l'objet d'un suivi réalisé à l'aide d'une application d'analyse du risque des principales incidences négatives. L'application a utilisé des données d'un fournisseur tiers pour identifier les émetteurs impliqués

dans des activités économiques causant des préjudices et/ou des controverses en se fondant sur toutes les principales incidences négatives obligatoires, afin d'exclure ces émetteurs de l'univers d'investissement. Par ailleurs, les émetteurs souverains ont été soumis à des tests concernant l'état de leurs émissions de gaz à effet de serre, de leurs libertés politiques et/ou de leur corruption.

Orientation générale donnée aux engagements thématiques

Les Gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives.

Appliquer des exclusions

Le Fonds a également tenu compte des violations des principes directeurs des Nations Unies, de l'exposition aux armes controversées et aux activités affectant négativement la biodiversité aux fins de l'application des exclusions ESG spécifiques. Le Fonds a également exclu de son portefeuille les émetteurs sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, tels que les principes des Nations Unies, sans toutefois s'y limiter.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
2024-07-01 –
2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Obligations d'État	5,58%	Allemagne
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Obligations d'État	2,67%	Canada
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Obligations d'État	2,58%	Espagne
United Kingdom Gilt 1.5% 07/31/2053 REG S	Obligations d'État	2,52%	Royaume-Uni
Iceland Government International Bond 03/21/2034 REG S	Obligations d'État	2,42%	Islande
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Obligations d'État	2,35%	Belgique
Austria Treasury Bill 09/25/2025 TBLM	Obligations d'État	2,32%	Autriche
Intesa Sanpaolo Spa 6.5% 03/14/2029 REG S *FIXED TO FLOAT*	Finance	2,16%	Italie
Commercial Bank Of Dubai PSC 5.319% 06/14/2028 REG S	Finance	2,16%	Émirats arabes unis
Bank Of Ireland Group PLC 6.253% 09/16/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finance	2,14%	Irlande
MAF Sukuk Ltd 5% 06/01/2033 REG S	Immobilier	2,13%	Îles Caïmans
BAWAG PSK Bank Fuer Arbeit Und Wirtschaft Und Oesterreichische Postsparkasse AG 4.125% 01/18/2027 REG S	Finance	2,10%	Autriche
Chile Government International Bond 3.5% 01/25/2050	Obligations d'État	1,91%	Chili
Metropolitan Life Global Funding I .95% 07/02/2025 144A	Finance	1,57%	États-Unis

Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 02/15/2035 REG S	Obligations d'État	1,53%	Allemagne



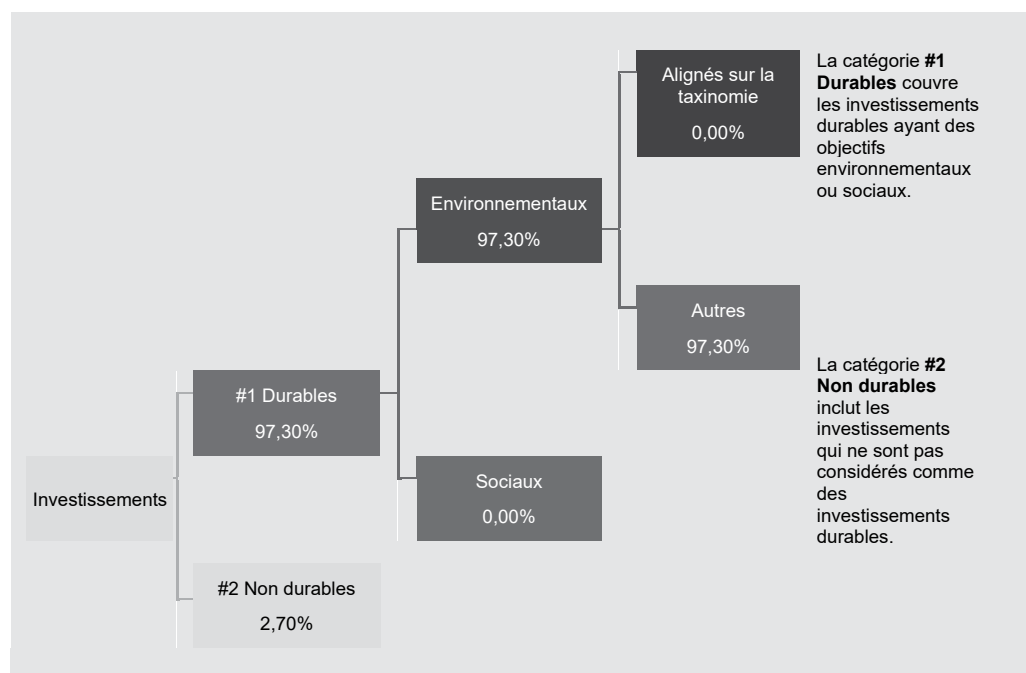
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 97,30 %.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,30 % du portefeuille du fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable. La portion restante (2,70 %) n'a pas contribué à cet objectif et comprenait des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) ainsi que des instruments dérivés à des fins de couverture. Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 97,30 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur l'objectif socialement durable du fonds.



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Durables	97,30%	99,54%	96,52%
#2 Non durables	2,70%	0,46%	3,48%
Environnementaux	97,30%	99,54%	96,52%
Sociaux	S. o.	S. o.	S. o.
Alignés sur la taxinomie	S. o.	S. o.	S. o.
Autres	97,30%	99,54%	96,52%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	36,89%
Finance	32,42%
Services aux collectivités	16,49%
Services de communication	3,20%
Immobilier	3,17%
Biens de consommation discrétionnaire	2,73%
Industrie	1,23%
Matériaux	1,16%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	36,89%
Banques	24,42%
Services publics d'électricité	10,60%
Assurances	5,74%
Services publics de gaz	2,40%
Multiservices publics	2,39%
Services financiers	2,27%
Services de télécommunications diversifiés	2,15%
Gestion et promotion immobilières	2,13%
Transports terrestres	1,23%
Pièces automobiles	1,18%
Produits papetiers et forestiers	1,16%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	1,10%
Médias	1,05%
FPI spécialisées	1,04%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



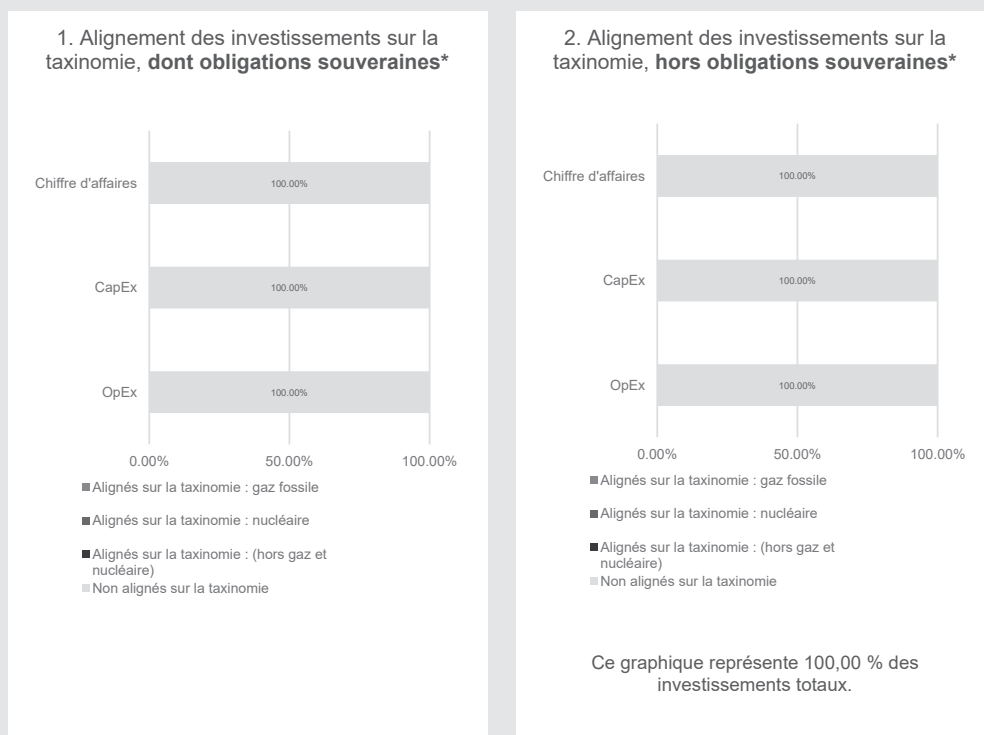
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.



Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 97,30 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Conformément à ses intentions définies dans le supplément, le fonds n'a pas investi dans des investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui comprenaient les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux exigences quotidiennes de gestion des flux et de liquidité du fonds ainsi que les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture s'élevaient à 2,70 %.

Pour éviter toute ambiguïté, certains instruments du marché monétaire, tels que les certificats de trésorerie, étaient inclus dans la part de 97,30 %, lorsque les gestionnaires de portefeuille ont confirmé que ces instruments étaient alignés sur l'objectif socialement durable du fonds.

En ce qui concerne les produits dérivés, les gestionnaires de portefeuille ont déterminé l'actif sous-jacent correspondant et, le cas échéant, soumis l'actif concerné à tous les filtres ESG pertinents en fonction de la nature de l'actif sous-jacent. Afin d'éviter toute ambiguïté, les gestionnaires de portefeuille se sont assurés que l'actif sous-jacent de tout instrument dérivé utilisé pour une gestion efficace du portefeuille était qualifié d'investissement durable.

Les gestionnaires de portefeuille ont appliqué des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts et les transactions sur instruments dérivés respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Au cours de cette période de référence, les gestionnaires de portefeuille ont continué à déployer diverses actions et techniques pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds, tout en adhérant aux composantes obligatoires de la stratégie d'investissement. Ces techniques, détaillées ci-dessous, ont impliqué une combinaison d'analyses qualitatives et quantitatives des investissements pour déterminer leur contribution positive aux objectifs environnementaux, garantissant que les investissements évitaient tout préjudice important tandis que leurs émetteurs adhéraient à de bonnes pratiques de gouvernance. En outre, elles comprenaient l'utilisation d'applications informatiques et l'engagement avec diverses parties prenantes, entre autres méthodes.

1. Le fonds a alloué sa part d'investissements durables par le biais d'instruments d'« utilisation du produit », finançant des projets ayant un impact environnemental positif. En outre, le fonds a investi dans d'autres obligations admissibles jugées favorables à la réduction et à l'élimination des émissions de carbone et à d'autres objectifs environnementaux. Les gestionnaires de portefeuille ont évalué chaque titre conformément aux critères pertinents, en veillant à ce que seules les obligations vérifiées soient classées comme investissements durables grâce à un processus d'évaluation rigoureux.

2. Le fonds a appliqué les exclusions telles qu'énoncées dans les informations précontractuelles. En utilisant des ressources internes et tierces, les gestionnaires de portefeuille ont également évalué l'implication des émetteurs dans des pratiques commerciales controversées et/ou des activités économiques défavorables. Ce processus a assuré l'exclusion avant négociation des émetteurs non éligibles et la surveillance après les opérations de toute violation des exclusions du Fonds, ce qui a entraîné un désinvestissement opportun si nécessaire et dans les conditions spécifiées dans les informations précontractuelles du Fonds.

3. Les gestionnaires de portefeuille respectent leur engagement à débiter le dialogue sur une année civile auprès des 5 % des positions considérées comme affichant une sous-performance en termes d'exposition globale en référence aux indicateurs obligatoires applicables des principales incidences négatives. Les gestionnaires de portefeuille ont activement intégré l'objectif environnemental dans la stratégie de durabilité du fonds par le biais d'un processus d'engagement structuré. Des activités d'engagement ont été menées auprès des émetteurs à l'aide de diverses méthodes, notamment la correspondance par courrier

électronique, la vidéoconférence, la participation à des tournées de présentation, des réunions en personne et la distribution de questionnaires dans le cadre d'initiatives transversales plus larges.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Sans objet.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300A75JSDJHNO0S41

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et l'augmentation de la diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration du portefeuille du Fonds en s'engageant auprès des sociétés les moins performantes et en orientant positivement le portefeuille vers les sociétés les plus performantes eu égard à ces paramètres.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Tout au long de la période de référence, le Fonds a respecté avec succès les caractéristiques environnementales et sociales qu'il a promues en adhérant aux éléments contraignants mentionnés dans le prospectus. Les exclusions du Fonds ont également été respectées au cours de la période.

En moyenne, pendant la période de référence :

- 72,16 % des positions en actions et en crédit d'entreprise détenues par le fonds étaient classées dans les 50 % supérieurs de leur groupe de référence sectoriel respectif (au sein de l'indice MSCI All Country World) en termes d'émissions de GES les plus faibles.
- 93,7 % des titres de dette souveraine détenus par le fonds étaient classés dans les 33 % des pays les plus performants de l'indice Bloomberg Global Aggregate classés selon l'intensité GES la plus faible

Au cours de la période de référence :

- Quatre positions ont été identifiées comme sous-performantes (10 % inférieurs au sein de leur groupe de référence sectoriel) en ce qui concerne leurs émissions de GES. Des dialogues permanents ont été initiés avec toutes.
- Trois positions ont été identifiées comme sous-performantes (moins de 10 % de représentation féminine au sein de leur conseil d'administration) en ce qui concerne la diversité de leur conseil d'administration. Des dialogues

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

permanents ont été initiés avec toutes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, défini par l'indice MSCI All Country World (« Univers d'investissement d'entreprises du Fonds ») en termes d'émissions de GES	141,00	116,00
Nombre d'obligations souveraines en portefeuille qui se situent dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds, défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate (« Univers d'investissement d'obligations souveraines du Fonds ») en termes d'émissions de GES	10,00	9,00
Nombre de sociétés en portefeuille qui se situent dans le plus mauvais décile de l'univers d'investissement d'entreprises du Fonds, en termes d'émissions de GES	4,00	5,00
Nombre de sociétés en portefeuille avec une représentation féminine au conseil d'administration inférieure à 10 %	3,00	3,00
Nombre de sociétés avec lesquelles les Gestionnaires de portefeuille ont collaboré	6,00	7,00

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales mentionnées dans le prospectus en adhérant aux éléments contraignants. Par rapport à l'année précédente, la performance du fonds en ce qui concerne les indicateurs clés de durabilité est restée globalement constante. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, le nombre de sociétés du portefeuille classées dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement d'entreprises du fonds, tel que défini par l'indice MSCI All Country World, en termes d'émissions de GES a légèrement augmenté en termes absolus et il est resté stable en pourcentage. Pour les entités souveraines, le nombre positionné dans le tiers supérieur de l'univers d'investissement souverain du fonds, tel que défini par l'indice Bloomberg Global Aggregate, est passé de neuf à dix par rapport à l'année précédente, ce qui représente également une augmentation significative en termes de pourcentage.

Le total des nouvelles activités d'engagement a été légèrement inférieur en glissement annuel, avec un engagement de moins axé sur les émissions de GES, mais avec des chiffres stables concernant la représentation des femmes au sein des conseils d'administration. Les dialogues en cours se sont également poursuivis avec les candidates à l'engagement précédemment identifiés, complétant ces nouvelles interactions.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les principales incidences négatives correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de GES de scope 1 et de scope 2 (pour les positions en actions et en crédit d'entreprise)
- Mixité du conseil d'administration
- Intensité de GES (pour les obligations souveraines)

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN sont applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentent le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

- Émissions de GES - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec des sociétés qui étaient classées parmi les 10 % inférieurs de leur groupe de référence sectoriel (au sein de l'indice MSCI All Country World) en ce qui concerne leurs émissions de GES de scope 1 et de scope 2. Dans la phase de construction du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a également privilégié les sociétés et les émetteurs souverains ayant de faibles émissions de GES par rapport à leurs pairs du secteur.
- Mixité du Conseil d'administration - Le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements qui comptaient moins de 10 % de femmes dans leur conseil d'administration.
- Pour tous les engagements, si une société ne démontre pas d'engagement significatif et/ou d'amélioration sur deux ans en matière de réduction des émissions, le Gestionnaire de portefeuille se désengagera dès que possible, en tenant dûment compte des intérêts des actionnaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Apple Inc COM USD.00001	Technologies de l'information	1,80%	États-Unis
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	1,57%	États-Unis
Johnson & Johnson COM USD1	Santé	1,28%	États-Unis
Cisco Systems Inc COM NPV	Technologies de l'information	1,19%	États-Unis
ABN AMRO Bank NV UNSPONSORED GDR	Finance	1,16%	Pays-Bas
Microsoft Corp COM USD0.001	Technologies de l'information	1,12%	États-Unis
AbbVie Inc COM USD NPV	Santé	1,10%	États-Unis
NVIDIA Corp COM USD.001	Technologies de l'information	0,94%	États-Unis
Booking Holdings Inc COM USD.008	Biens de consommation discrétionnaire	0,89%	États-Unis
Simon Property Group Inc REAL ESTATE INVESTMENT TRUST USD0.0001	Immobilier	0,88%	États-Unis
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Obligations d'État	0,87%	Italie
Fastenal Co COM USD.01	Industrie	0,86%	États-Unis
PepsiCo Inc COM USD.017	Biens de consommation courante	0,80%	États-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.00% 08/15/2050 INDEX LINKED	Obligations d'État	0,79%	Brésil
Verizon Communications Inc COM USD1	Services de communication	0,79%	États-Unis



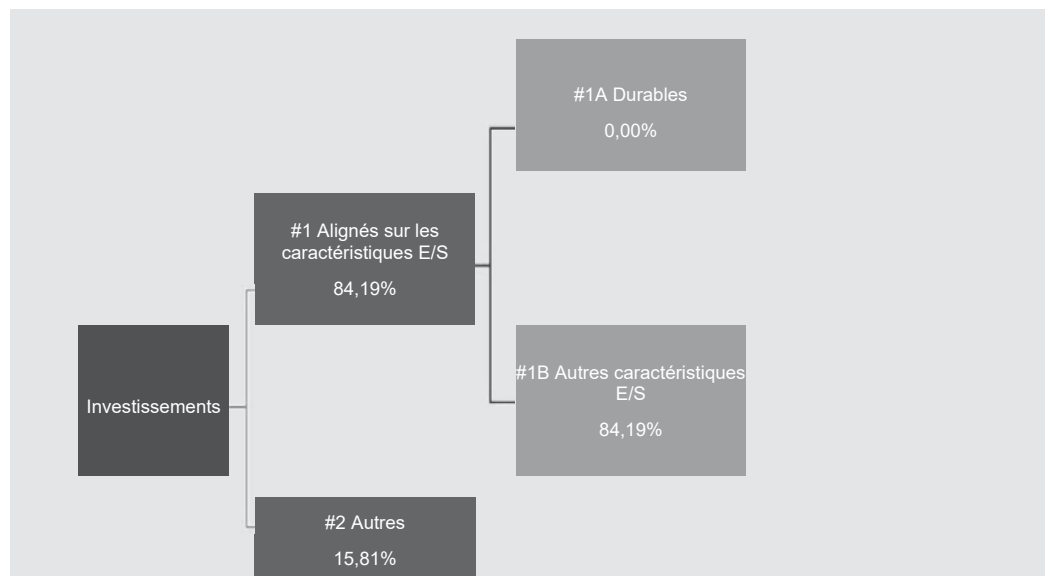
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, une part de 84,19 % du portefeuille du fonds, basée sur la valeur du marché, était alignée sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (15,81 %) n'était pas alignée caractéristiques promues et était principalement composée d'actifs liquides, de produits dérivés sur indices, de certains organismes de placement collectif et de titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	84,19%	98,13%
#2 Autres	15,81%	1,87%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	84,19%	98,13%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	18,05%
Finance	14,43%
Technologies de l'information	12,70%
Santé	7,27%
Services de communication	6,02%
Biens de consommation discrétionnaire	5,81%
Industrie	5,60%
Immobilier	3,30%
Énergie	3,23%
Biens de consommation courante	3,14%
Services aux collectivités	2,36%
Matériaux	2,28%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	18,05%
Banques	8,09%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,97%
Produits pharmaceutiques	3,48%
Pétrole, gaz et combustibles	3,18%
Logiciels	3,14%
Assurances	2,34%
Médias et services interactifs	2,31%
Matériel informatique, stockage et périphériques	2,17%
Services de télécommunications diversifiés	2,17%
Biotechnologie	2,03%
Services financiers	1,94%
Automobiles	1,77%
Machines	1,76%
Marchés financiers	1,55%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

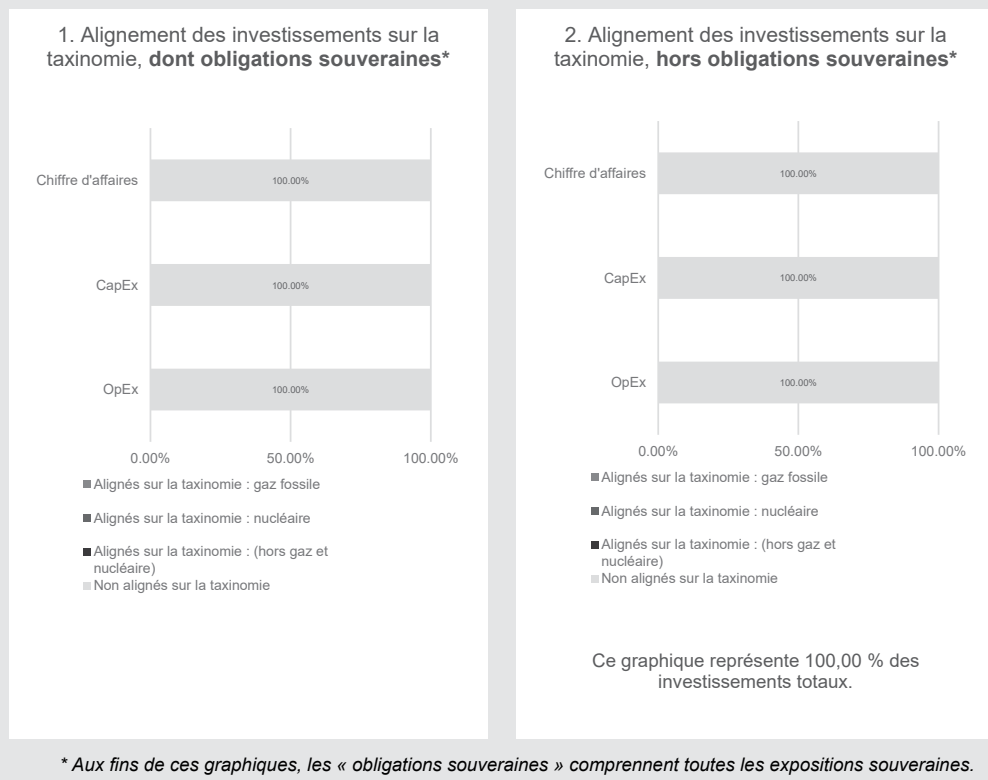
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La portion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 15,81 % au cours de la période de référence et comprenait des actifs liquides (actifs liquides accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), des organismes de placement collectif et des titres émis par des sociétés privées pour lesquels les données des PIN ne sont pas disponibles et qui sont détenus à des fins d'investissement et pour répondre aux besoins quotidiens du fonds. Ceux-ci peuvent également inclure des produits dérivés qui n'étaient pas liés à une seule action ou obligation et qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille :

- A orienté positivement le portefeuille vers les titres les plus performants en termes d'émissions de GES les plus faibles (actions, crédit d'entreprise et positions souveraines). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement n'ont pas été respectés au cours de la période de référence.
- A coopéré avec des émetteurs considérés comme sous-performants par rapport aux PIN décrites dans les éléments contraignants de la stratégie d'investissement (PIN 1 – Émissions de GES de scope 1 et 2, PIN 13 – Mixité du conseil d'administration). 3 engagements ont porté sur des initiatives visant à réduire les émissions de GES, 2 engagements ont porté sur le renforcement de la mixité au sein du conseil d'administration et 1 engagement a couvert ces deux thématiques.
- A respecté les exclusions énoncées dans le prospectus en ce qui concerne les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées et toutes les autres activités commerciales faisant l'objet d'une exclusion.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin India Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
OC1U08GHHGVUW7N3I686



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Index MSCI India) référencé à l'Annexe F du Prospectus (l'« Indice de référence »).
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	36,33%	33,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	45,14%	49,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	16,89%	15,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	45,87%	43,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	45,49%	47,70%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	7,00%	6,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,99	5,60

Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,45	4,50

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs du développement durable ont été généralement similaires.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
HDFC BANK LTD	Finance	8,17%	Inde
ICICI BANK LTD	Finance	7,26%	Inde
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	4,98%	Inde
Eternal Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	4,15%	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	4,12%	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation discrétionnaire	2,94%	Inde
UNITED SPIRITS LTD	Biens de consommation courante	2,64%	Inde
OBEROI REALTY LTD	Immobilier	2,56%	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	Technologies de l'information	2,52%	Inde
TATA MOTORS LTD	Biens de consommation discrétionnaire	2,49%	Inde
LARSEN & TOUBRO LTD	Industrie	2,31%	Inde
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	Technologies de l'information	2,26%	États-Unis
AXIS BANK LTD	Finance	2,21%	Inde
Tata Consumer Products Ltd	Biens de consommation courante	2,15%	Inde



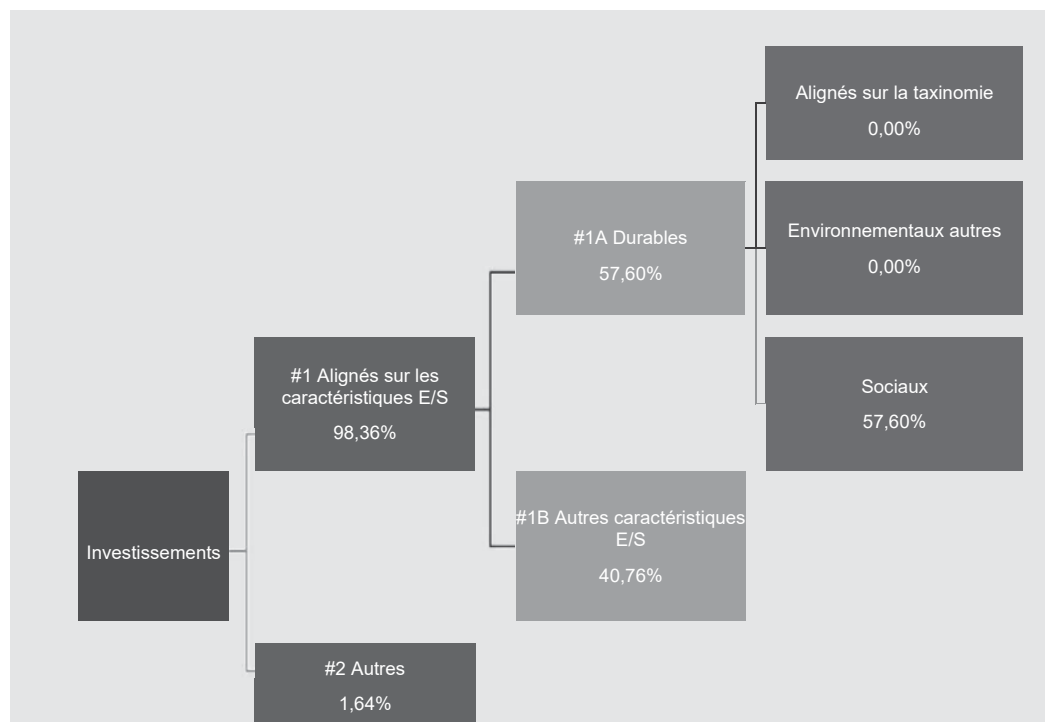
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 57,60 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,36 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,64 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 57,60 % de ses actifs nets dans des investissements durables vers des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,36%	97,76%
#2 Autres	1,64%	2,24%
#1A Durables	57,60%	52,60%
#1B Autres caractéristiques E/S	40,76%	45,16%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	57,60%	52,60%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	26,55%
Biens de consommation discrétionnaire	23,88%
Technologies de l'information	12,20%
Santé	9,76%
Industrie	6,48%
Biens de consommation courante	6,48%
Immobilier	4,39%
Énergie	4,12%
Matériaux	2,04%
Services aux collectivités	1,77%
Services de communication	0,69%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	19,62%
Services informatiques	11,66%
Hôtels, restaurants et loisirs	9,57%
Prestataires et services de soins de santé	6,10%
Automobiles	5,59%
Gestion et promotion immobilières	4,38%
Pièces automobiles	4,19%
Pétrole, gaz et combustibles	4,12%
Produits pharmaceutiques	3,03%
Produits alimentaires	2,78%
Boissons	2,64%
Services financiers aux particuliers	2,62%
Assurances	2,61%
Construction et ingénierie	2,31%
Équipements électriques	2,12%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

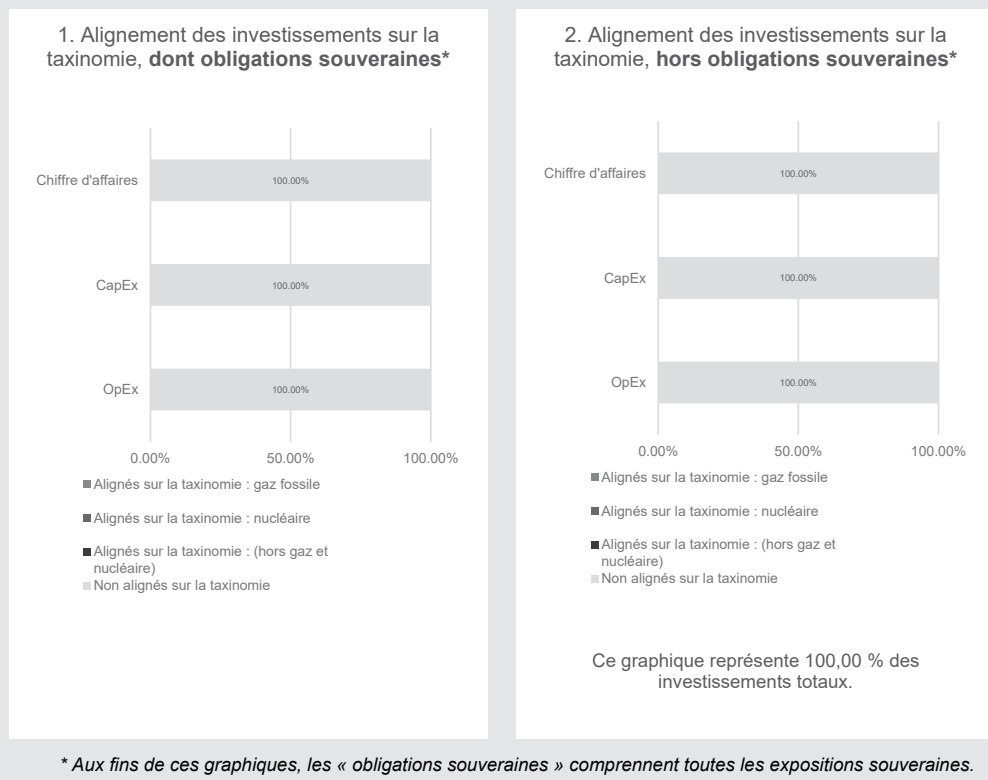
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le fonds a investi dans 57,60 % d'investissements durables ayant un objectif social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 1,64 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Innovation Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
5493001D40O5GUTY6W49



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,09 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 99,46 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
	Valeur	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	2,58%	6,62%	10,56%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	59,12%	59,50%	61,13%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	38,31%	33,88%	26,20%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%	2,11%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables réalisés par le fonds portent sur des titres de participation émis par des sociétés qui tirent au moins 25 % de leurs revenus de produits ou de services qui répondent à au moins un des 17 objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) (source : MSCI et évaluation interne) ; ou atteignent et maintiennent des objectifs de réduction des émissions de carbone ou équivalents approuvés par la Science Based Target Initiative (SBTi) ou équivalents et sont donc considérées comme contribuant à la lutte contre le changement climatique.

Les investissements durables du fonds étaient généralement ceux comportant des plans de réduction des émissions de carbone ou ceux soutenant l'ODD 3 – Bonne santé et bien-être.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille utilise une combinaison de tests de tiers (MSCI) Ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), de tests de conformité au Pacte mondial des Nations unies (UNGC), de considérations relatives aux Principales incidences négatives (PIN) et d'autres facteurs ESG jugés importants par le gestionnaire de portefeuille et qui sont intégrés à la recherche fondamentale et à l'analyse ESG propriétaire du gestionnaire de portefeuille pour vérifier si les investissements causent un préjudice important à tout objectif d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du fonds avec les principes DNSH, le gestionnaire de portefeuille prend en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils sont pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que d'autres points de données considérés par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du fonds ne sera pas investie dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Des exceptions ne peuvent être faites qu'après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'est pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise est complice de violations des principes de ces conventions ou a déterminé que l'entreprise a effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	9,35%	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation discrétionnaire	8,04%	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,63%	États-Unis
Meta Platforms Inc	Services de communication	5,34%	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	4,87%	États-Unis
ALPHABET INC	Services de communication	4,57%	États-Unis
MASTERCARD INC	Finance	3,60%	États-Unis
SERVICENOW INC	Technologies de l'information	3,53%	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	2,29%	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation discrétionnaire	2,22%	États-Unis



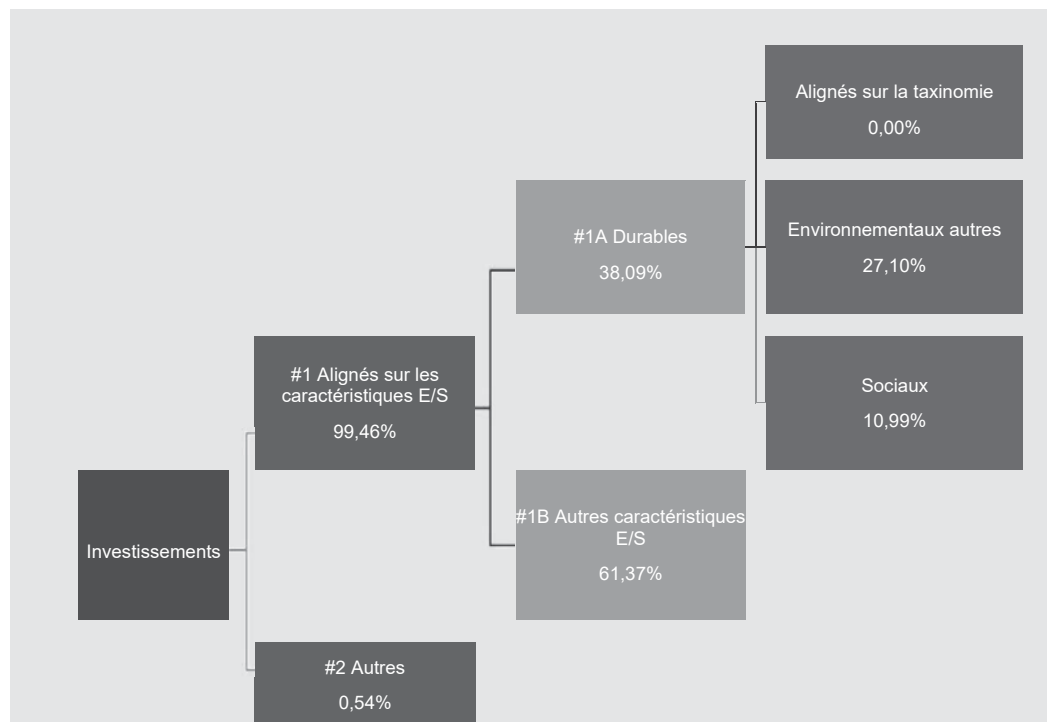
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 38,09 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,46 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (0,54 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,46%	99,21%	97,89%
#2 Autres	0,54%	0,79%	2,11%
#1A Durables	38,09%	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	61,37%	99,21%	97,89%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	27,10%	S.O.	S.O.
Sociaux	10,99%	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	52,90%
Biens de consommation discrétionnaire	14,12%
Services de communication	11,96%
Santé	9,81%
Finance	6,77%
Industrie	3,51%
Énergie	0,39%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	24,70%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	21,28%
Médias et services interactifs	9,94%
Commerce généraliste	9,71%
Services financiers	5,09%
Services informatiques	3,12%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,97%
Produits pharmaceutiques	2,41%
Matériel informatique, stockage et périphériques	2,29%
Automobiles	2,23%
Aérospatial et défense	2,14%
Divertissement	1,93%
Hôtels, restaurants et loisirs	1,89%
Biotechnologie	1,87%
Marchés financiers	1,63%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

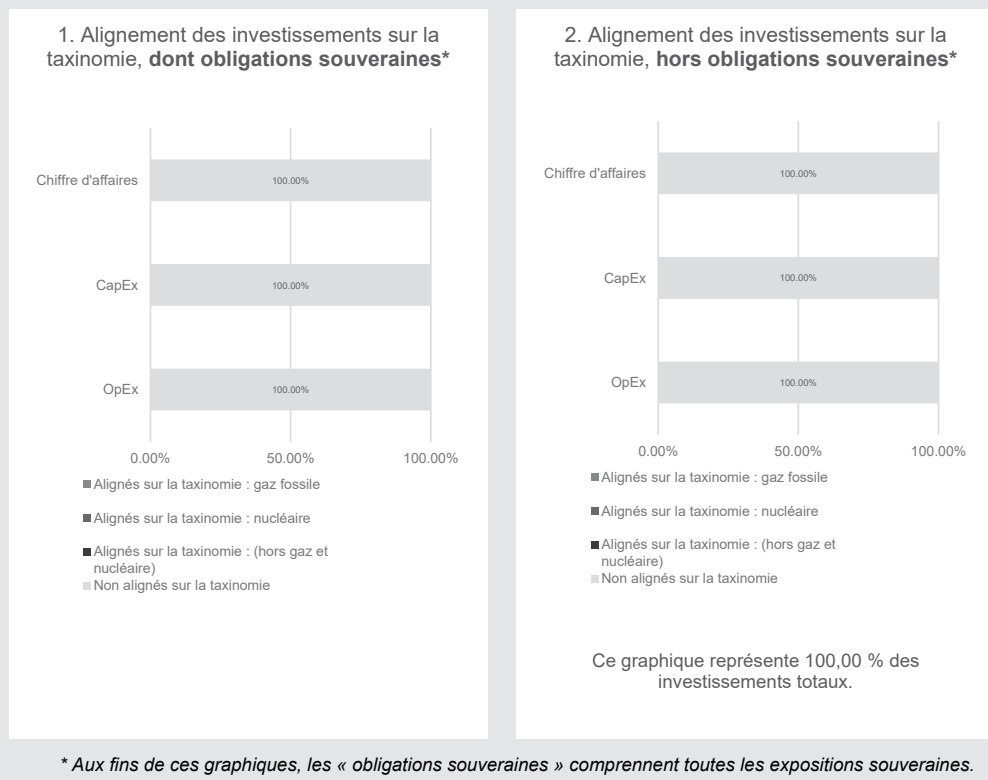
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

27,10 %



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

10,99 %



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,54 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Intelligent Machines Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
254900ZZRM3C21CZ625



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 97,19 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	6,24%	11,01%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	52,20%	54,37%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	41,55%	34,62%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pour les comparaisons avec les périodes précédentes, veuillez vous référer au tableau fourni dans la question précédente.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et

- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	9,12%	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation discrétionnaire	6,34%	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	5,62%	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	Santé	5,62%	États-Unis
AXON ENTERPRISE INC	Industrie	5,49%	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	4,77%	Taiwan, province de Chine
APPLE INC	Technologies de l'information	4,40%	États-Unis
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Technologies de l'information	3,80%	États-Unis
SYNOPSYS INC	Technologies de l'information	2,89%	États-Unis
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Technologies de l'information	2,54%	Canada



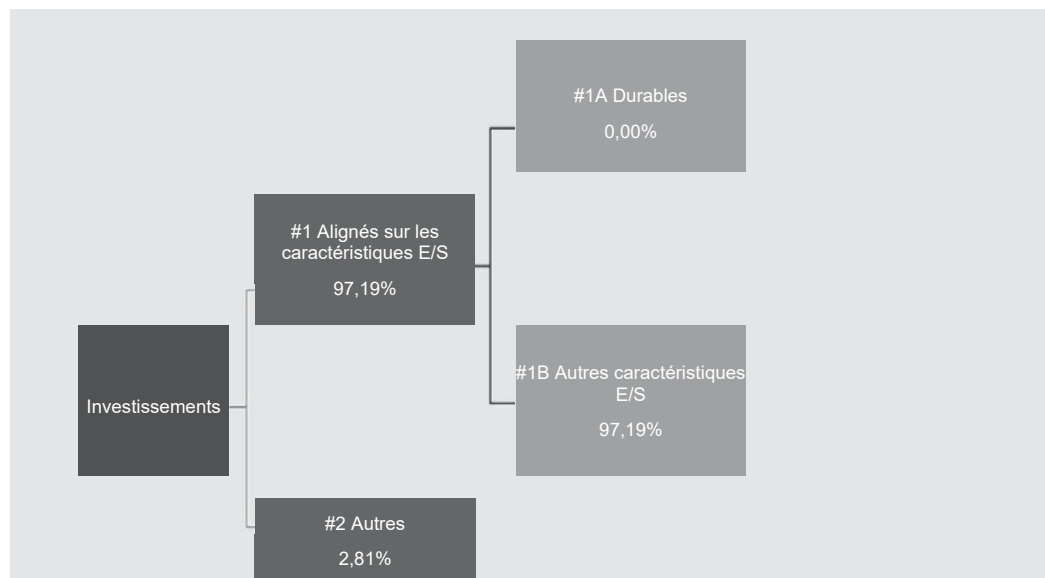
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,19 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (2,81 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) non alignées sur les caractéristiques promues.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,19%	96,94%
#2 Autres	2,81%	3,06%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	97,19%	96,94%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	66,47%
Industrie	14,19%
Santé	8,04%
Biens de consommation discrétionnaire	7,19%
Énergie	1,29%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	34,26%
Logiciels	20,21%
Équipements et fournitures de soins de santé	7,29%
Équipements, instruments et composants électroniques	6,67%
Automobiles	6,53%
Aérospatial et défense	5,91%
Matériel informatique, stockage et périphériques	4,49%
Équipements électriques	3,74%
Construction et ingénierie	3,30%
Équipements et services énergétiques	1,29%
Équipements de communications	0,84%
Transports terrestres	0,76%
Technologies de soins de santé	0,76%
Produits ménagers durables	0,37%
Pièces automobiles	0,28%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

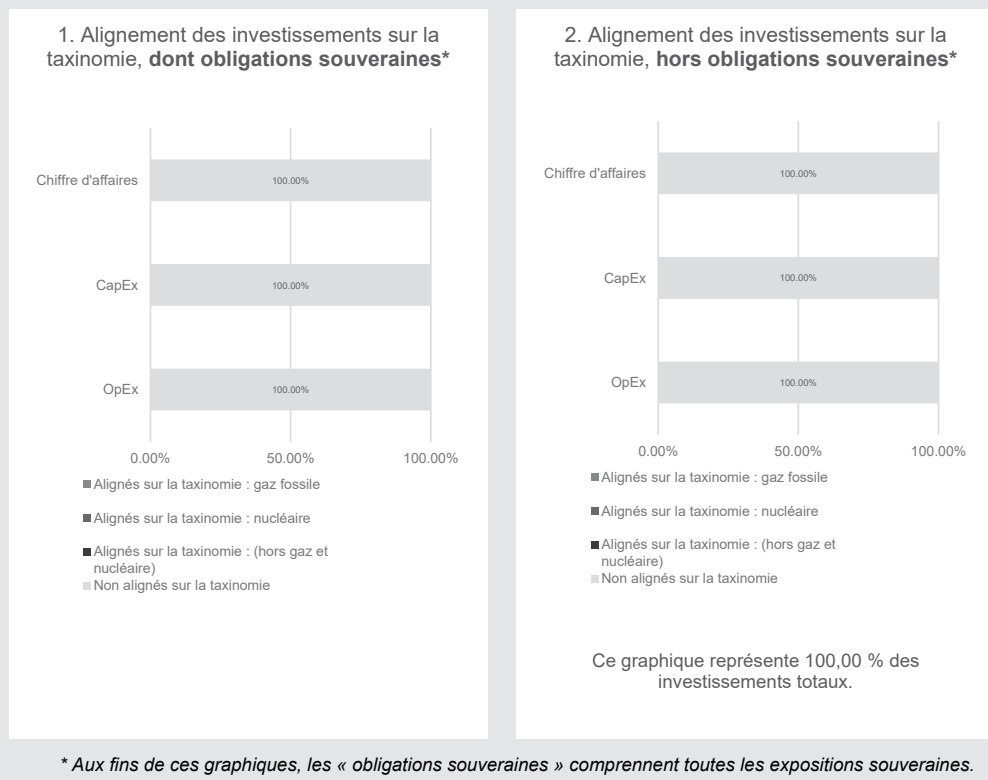
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 2,81 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin Mutual European Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
JJQ58E37C5M7D0I35584



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprennent, entre autres, la réduction de l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres au sein du conseil d'administration. Depuis l'exécution de ces engagements, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en :

- Maintenant une intensité de GES du portefeuille plus faible (scope 1+2) par rapport à l'indice MSCI Europe Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country Europe (l'« Univers d'investissement ») ;
- S'engageant à collaborer avec certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration ; et
- Appliquant des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, l'intensité des GES pondérée du fonds (scope 1+2) s'établissait à au moins 20 % en deçà de celle de l'indice de référence et de l'univers d'investissement.
- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions comme plus amplement décrites dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit »

financier ? » du prospectus du Fonds est de 0 %.

- Le pourcentage de votes du fonds en faveur de la séparation des fonctions de directeur général et de président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'opportunité s'en présente est de 100 %.
- Le pourcentage d'investissements dans des sociétés qui comptent moins d'une femme au sein du conseil d'administration est de 0 %, tout en s'engageant auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements à promouvoir la diversification du conseil d'administration en faveur d'au moins deux femmes, ou 30 % du conseil, la valeur la plus élevée étant retenue.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Indice de référence (d'au moins 20 %) ;	50,52%	49,46%
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Univers d'investissement (d'au moins 20 %) ;	32,03%	26,57%
Pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions	0,00%	0,00%
Pourcentage de votes du Fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de président du conseil d'administration des sociétés investies, lorsque l'opportunité s'en présente ;	100,00%	100,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins d'une femme au sein de leur conseil d'administration	0,00%	0,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins de deux femmes ou moins de 30 % de femmes au sein de leur conseil d'administration	3,03%	3,95%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds n'a pas été aligné sur les objectifs de l'article 8 pendant tout l'exercice 2024, ce qui rend les comparaisons avec les périodes précédentes incomplètes. Toutefois, les indicateurs de durabilité du portefeuille restent cohérents avec les engagements du fonds.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Intensité des gaz à effet de serre
- Mixité du conseil d'administration
- Armes controversées

Intensité des gaz à effet de serre (GES)

Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, le fonds s'est engagé à maintenir une intensité de GES du portefeuille (scope 1+2), inférieure d'au moins 20 % à celle de l'indice de référence et de l'univers d'investissement, la valeur la plus basse étant retenue.

Mixité du conseil d'administration

Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, le gestionnaire de portefeuille a coopéré avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour encourager la présence d'un minimum de 2 femmes, ou 30 % du conseil d'administration, la valeur la plus élevée étant retenue, comme le seuil minimum de diversité des genres au sein du conseil d'administration (désigné ci-dessous par seuil de « 2 ou 30 % »). Le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés qui ne comptaient aucune femme parmi les administrateurs. Dans les cas où la société comptait au moins une femme administratrice mais n'atteignait pas le seuil de « 2 ou 30 % », le gestionnaire de portefeuille s'est engagé à coopérer avec la société et peut voter contre les membres clés du comité, à moins que la société ne fut en train de remédier à cette lacune. L'incapacité d'atteindre, ou de présenter un plan précis et crédible pour atteindre, le seuil de « 2 ou 30 % » dans les 3 ans suivant la création du poste entraînerait, dès que possible dans la pratique, le désinvestissement de cette société. Le désinvestissement aurait normalement lieu dans un délai d'un mois, à moins que les conditions de marché telles que les limitations en matière de liquidité n'aient exigé une période de désinvestissement plus longue en tenant compte des intérêts des Actionnaires.

Armes controversées

Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui étaient impliquées dans la production ou la distribution des armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Santé	4,57%	Suisse
Deutsche Bank AG ORD EUR NPV *REGISTERED*	Finance	4,49%	Allemagne
Novartis AG ORD CHF 0.49	Santé	4,39%	Suisse
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finance	4,33%	France
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYSE)	Industrie	3,24%	Irlande
BP PLC ORD GBP.25	Énergie	3,22%	Royaume-Uni
ASR Nederland NV ORD EUR.16	Finance	3,08%	Pays-Bas
Koninklijke KPN NV ORD EUR.04	Services de communication	2,98%	Pays-Bas
Hellenic Telecommunications Organization SA ORD EUR2.83	Services de communication	2,94%	Grèce
St James's Place PLC ORD GBP.15	Finance	2,66%	Royaume-Uni
NN Group NV ORD EUR0.12	Finance	2,61%	Pays-Bas
CaixaBank SA ORD EUR1	Finance	2,54%	Espagne
Savills PLC ORD GBP.025	Immobilier	2,48%	Royaume-Uni
Heineken NV ORD EUR1.6	Biens de consommation courante	2,30%	Pays-Bas
GSK PLC ORD GBP 0.3125	Santé	2,22%	Royaume-Uni



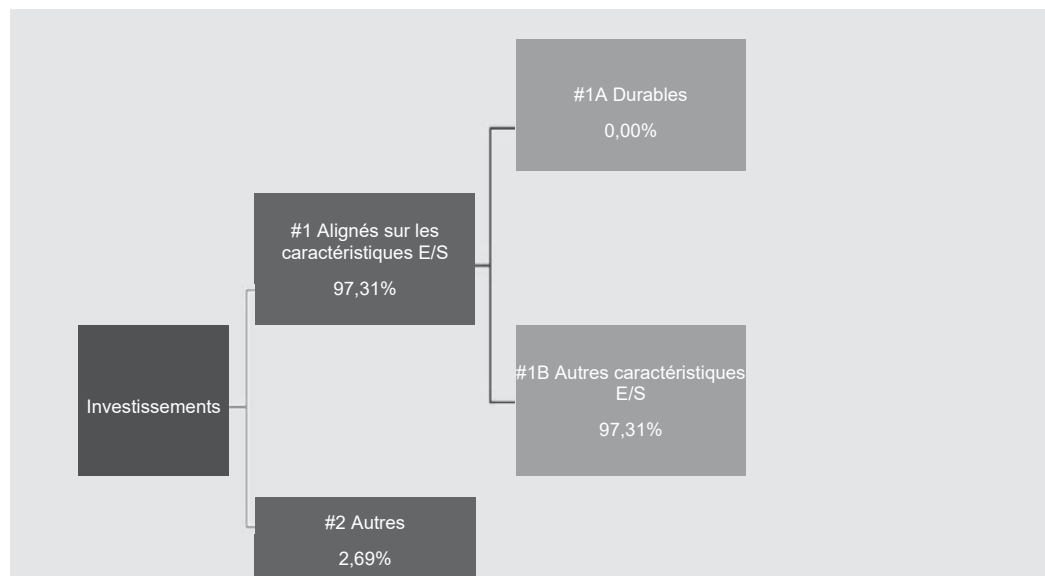
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,31 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La partie restante (2,69 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) ainsi que de titres détenus à des fins de diversification qui étaient impliqués dans des situations particulières, telles que l'arbitrage de fusions et le crédit « stressed ».



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,31%	96,99%
#2 Autres	2,69%	3,01%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	97,31%	96,99%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Principal secteur	% des actifs
Finance	24,64%
Santé	12,23%
Biens de consommation courante	11,51%
Industrie	11,33%
Énergie	9,39%
Services de communication	7,80%
Biens de consommation discrétionnaire	7,68%
Matériaux	4,76%
Technologies de l'information	3,59%
Immobilier	2,48%
Services aux collectivités	1,91%
Principal sous-secteur	% des actifs
Produits pharmaceutiques	12,23%
Banques	11,38%
Services de télécommunications diversifiés	7,80%
Marchés financiers	7,14%
Pétrole, gaz et combustibles	6,47%
Assurances	6,12%
Sociétés de négoce et distributeurs	5,06%
Boissons	4,10%
Pièces automobiles	3,84%
Textiles, confection et produits de luxe	3,84%
Métaux et exploitations minières	3,48%
Équipements et services énergétiques	2,91%
Produits alimentaires	2,83%
Gestion et promotion immobilières	2,48%
Produits ménagers	2,05%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

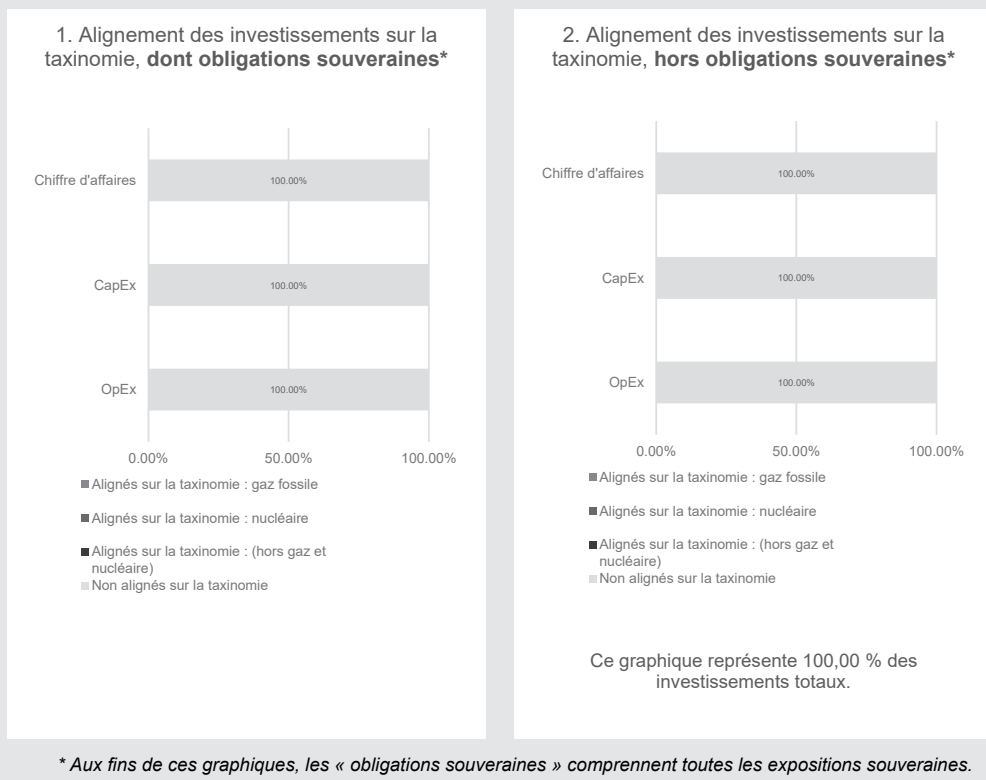
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 2,69 % et comprenait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds, ainsi que des titres détenus à des fins de diversification qui étaient impliqués dans des situations particulières, notamment les arbitrages de fusions, les émetteurs de dettes « stressed » et « distressed ». Aucune garanties environnementales ou sociales minimales n'ont été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, le fonds a :

- Maintenu une intensité de GES du portefeuille d'au moins 20 % plus faible (scope 1+2) par rapport à l'indice MSCI Europe Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country Europe (l'« Univers d'investissement ») ;
- Appliqué des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds ;
- Évité les investissements dans des sociétés n'ayant pas au moins une femme au sein de leur conseil d'administration et s'est engagé à dialoguer avec certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration, le cas échéant ;
- Voté en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de Président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'occasion se présente.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Mutual Global Discovery Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
QTFU8A4D119D722NRX62



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprennent, entre autres, la réduction de l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres au sein du conseil d'administration. Depuis l'exécution de ces engagements, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en :

- Maintenant une intensité de GES du portefeuille plus faible (scope 1+2) par rapport à l'indice MSCI World Value (l'« Indice de référence ») et à l'indice MSCI All Country World (l'« Univers d'investissement ») ;
- S'engageant à collaborer avec certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration ; et
- Appliquant des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » du prospectus du Fonds.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, l'intensité des GES pondérée du fonds (scope 1+2) s'établissait à au moins 20 % en deçà de celle de l'indice de référence et de l'univers d'investissement.
- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions comme plus amplement décrites dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit »

financier ? » du prospectus du Fonds est de 0 %.

- Le pourcentage de votes du fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'opportunité s'en présente est de 100 %.
- Le pourcentage d'investissements dans des sociétés qui comptent moins d'une femme au sein du conseil d'administration est de 0 %, tout en s'engageant auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements à promouvoir la diversification du conseil d'administration en faveur d'au moins deux femmes, ou 30 % du conseil, la valeur la plus élevée étant retenue.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Indice de référence (d'au moins 20 %) ;	68,65%	59,15%
Intensité des GES pondérée du Fonds (scope 1+2), en points de pourcentage, en deçà de l'Univers d'investissement (d'au moins 20 %) ;	58,06%	45,97%
Pourcentage des investissements dans des sociétés exposées ou liées à des secteurs exclus et/ou à d'autres exclusions	0,00%	0,00%
Pourcentage de votes du Fonds en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de président du conseil d'administration des sociétés investies, lorsque l'opportunité s'en présente ;	100,00%	100,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins d'une femme au sein de leur conseil d'administration	0,00%	0,00%
Pourcentage d'investissements dans des entreprises qui comptent moins de deux femmes ou moins de 30 % de femmes au sein de leur conseil d'administration	21,31%	26,50%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds n'a pas été aligné sur les objectifs de l'article 8 pendant tout l'exercice 2024, ce qui rend les comparaisons avec les périodes précédentes incomplètes. Toutefois, les indicateurs de durabilité du portefeuille restent cohérents avec les engagements du fonds.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les

facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Intensité des gaz à effet de serre
- Mixité du conseil d'administration
- Armes controversées

Intensité des gaz à effet de serre (GES)

Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, le fonds s'est engagé à maintenir une intensité de GES du portefeuille (scope 1+2), inférieure d'au moins 20 % à celle de l'indice de référence et de l'univers d'investissement, la valeur la plus basse étant retenue.

Mixité du conseil d'administration

Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, le gestionnaire de portefeuille a coopéré avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour encourager la présence d'un minimum de 2 femmes, ou 30 % du conseil d'administration, la valeur la plus élevée étant retenue, comme le seuil minimum de diversité des genres au sein du conseil d'administration (désigné ci-dessous par seuil de « 2 ou 30 % »). Le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés qui ne comptaient aucune femme parmi les administrateurs. Dans les cas où la société comptait au moins une femme administratrice mais n'atteignait pas le seuil de « 2 ou 30 % », le gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec la société et peut voter contre les membres clés du comité, à moins que la société ne fut en train de remédier à cette lacune. L'incapacité d'atteindre, ou de présenter un plan précis et crédible pour atteindre, le seuil de « 2 ou 30 % » dans les 3 ans suivant la création du poste entraînerait, dès que possible dans la pratique, le désinvestissement de cette société. Le désinvestissement aurait normalement lieu dans un délai d'un mois, à moins que les conditions de marché telles que les limitations en matière de liquidité n'aient exigé une période de désinvestissement plus longue en tenant compte des intérêts des Actionnaires.

Armes controversées

Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui étaient impliquées dans la production ou la distribution des armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finance	2,57%	France
Charter Communications Inc COM USD.001 CL A	Services de communication	2,51%	États-Unis
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYSE)	Industrie	2,29%	Irlande
Prudential PLC ORD GBP.05	Finance	2,27%	Royaume-Uni
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Santé	2,23%	Suisse
Elevance Health Inc COM USD.01	Santé	2,15%	États-Unis
BP PLC ORD GBP.25	Énergie	2,06%	Royaume-Uni
Shell PLC ORD GBP0.07	Énergie	2,01%	Royaume-Uni
Medtronic PLC ORD USD.1	Santé	1,95%	Irlande
Novartis AG SPONSORED ADR	Santé	1,93%	Suisse
Merck & Co Inc COM USD.5	Santé	1,89%	États-Unis
Global Payments Inc COM NPV	Finance	1,88%	États-Unis
Capital One Financial Corp COM USD0.01	Finance	1,86%	États-Unis
Fiserv Inc COM USD.01	Finance	1,85%	États-Unis
Tencent Holdings Ltd ORD HKD 0.000020	Services de communication	1,84%	Chine



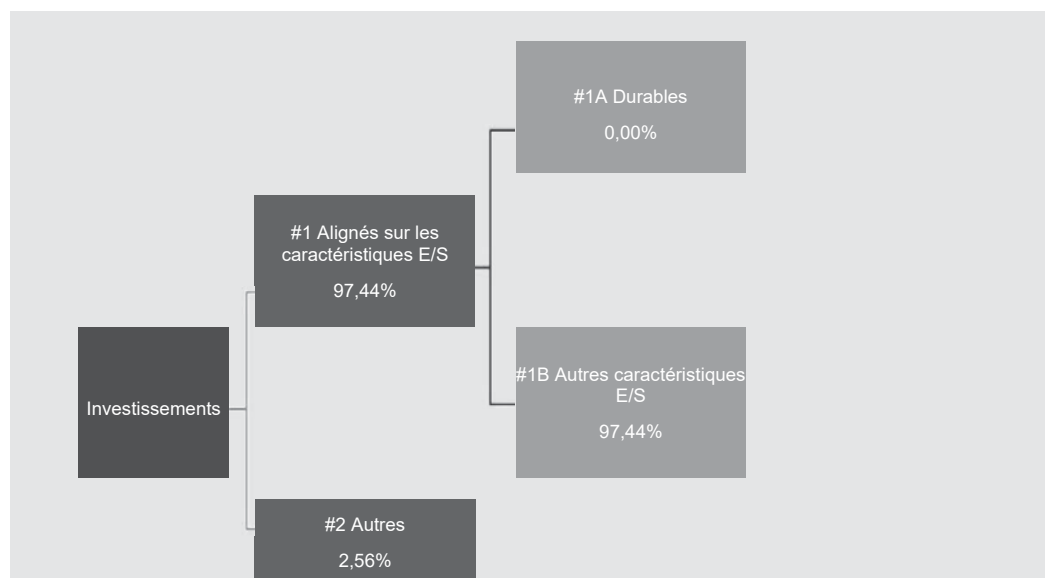
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,44 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La partie restante (2,56 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et était constituée principalement d'actifs liquides (liquidités accessoires, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) ainsi que de titres détenus à des fins de diversification qui étaient impliqués dans des situations particulières, telles que l'arbitrage de fusions et le crédit « stressed ».



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,44%	95,12%
#2 Autres	2,56%	4,88%
#1A Durables	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	97,44%	95,12%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Principal secteur	% des actifs
Finance	23,51%
Santé	18,26%
Industrie	10,08%
Biens de consommation courante	9,81%
Biens de consommation discrétionnaire	9,23%
Services de communication	8,31%
Énergie	6,10%
Technologies de l'information	4,66%
Matériaux	3,71%
Immobilier	1,97%
Services aux collectivités	1,82%
Principal sous-secteur	% des actifs
Produits pharmaceutiques	8,72%
Banques	8,36%
Prestataires et services de soins de santé	6,24%
Services financiers	5,19%
Assurances	5,12%
Pétrole, gaz et combustibles	4,07%
Sociétés de négoce et distributeurs	3,74%
Textiles, confection et produits de luxe	3,46%
Pièces automobiles	3,42%
Produits alimentaires	3,36%
Équipements et fournitures de soins de santé	3,30%
Marchés financiers	2,98%
Médias	2,66%
Médias et services interactifs	2,33%
Équipements et services énergétiques	2,03%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

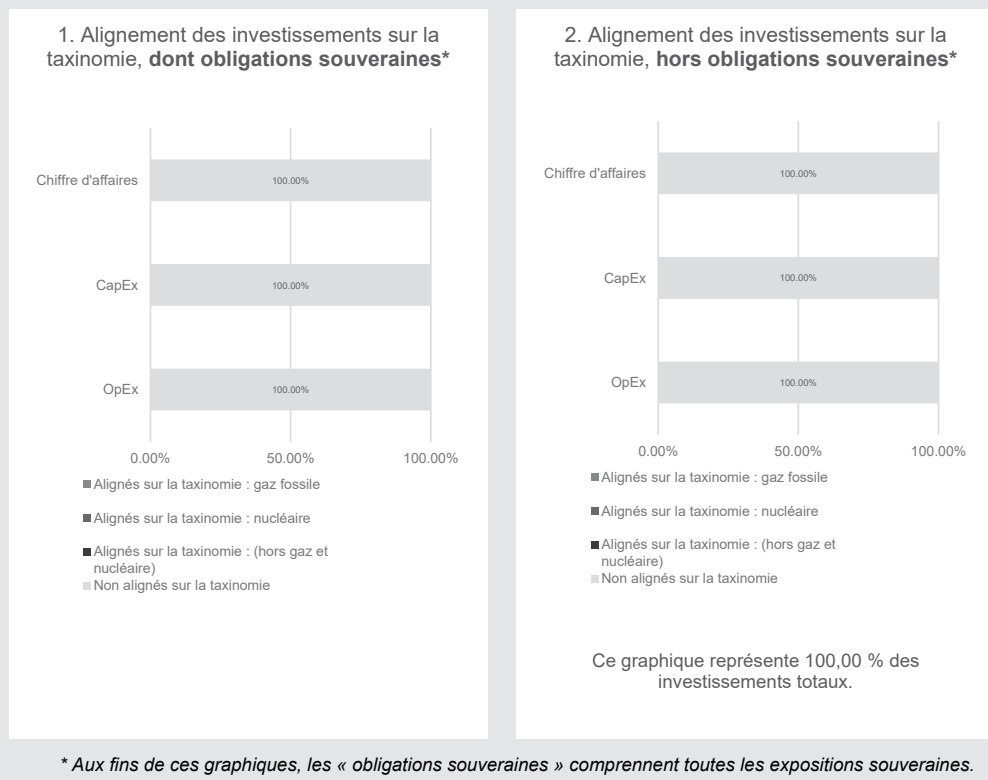
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 2,56 % et comprenait des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds, ainsi que des titres détenus à des fins de diversification qui étaient impliqués dans des situations particulières, notamment les arbitrages de fusions, les émetteurs de dettes « stressed » et « distressed ». Aucune garanties environnementales ou sociales minimales n'ont été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour la partie du portefeuille du fonds alignée sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds, le fonds a :

- Maintenu une intensité de GES du portefeuille plus faible (scope 1+2) d'au moins 20 % par rapport à l'indice de référence et à l'univers d'investissement ;
- Appliqué des filtres négatifs pour éviter certaines pratiques controversées dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » des informations précontractuelles du prospectus du fonds ;
- Évité les investissements dans des sociétés n'ayant pas au moins une femme au sein de leur conseil d'administration et s'est engagé à dialoguer avec certaines sociétés bénéficiaires des investissements pour promouvoir la mixité, notamment la représentation féminine, au sein des conseils d'administration, le cas échéant ;
- Voté en faveur de la séparation des fonctions de PDG et de Président du conseil d'administration des sociétés bénéficiaires des investissements, lorsque l'occasion se présente.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Franklin Sustainable Global Growth Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
W1CUI8HZMLU8JOVYZS28

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,20 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou l'impact environnemental (p. ex. les émissions de carbone). Le gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive. Dans le cadre de sa méthodologie ESG exclusive, le gestionnaire de portefeuille utilise également des critères contraignants pour la sélection des titres du portefeuille.

Le fonds allouait 98,59 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Notation ESG moyenne pondérée du fonds selon MSCI	8,00
Notation ESG moyenne pondérée de l'indice MSCI World selon MSCI	5,38
Part des entreprises du portefeuille qui atteignent et maintiennent la Science Based Target Initiative (« SBTi »)	57,20%
La part des entreprises du portefeuille qui publient des données environnementales par le biais du Carbon Disclosure Project (« CDP ») sur une base annuelle.	84,39%
La part des entreprises du portefeuille dont le conseil d'administration compte au moins 30 % de femmes.	71,76%
La part des entreprises du portefeuille qui ont élaboré et suivent une enquête de satisfaction ou d'engagement des employés.	80,98%
La part des entreprises du portefeuille exposées à des exclusions basées sur des facteurs ESG, avec un engagement de strict respect desdites exclusions.	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables réalisés par le fonds étaient des titres de participation émis par des sociétés qui :

- tiraient au moins 25 % de leurs revenus de produits ou de services qui répondent à au moins un des 17 objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) (source : MSCI) ; ou
- atteignaient et maintenaient des objectifs de réduction des émissions de carbone approuvés par la SBTi et étaient donc considérées comme contribuant à la lutte contre le changement climatique.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille utilisait une combinaison de tests de tiers (MSCI) Ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), de tests de conformité au Pacte mondial des Nations unies (UNGC), de considérations relatives aux Principales incidences négatives (PIN) et d'autres facteurs ESG jugés importants par le gestionnaire de portefeuille et qui sont intégrés à la recherche fondamentale et à l'analyse ESG propriétaire du gestionnaire de portefeuille pour vérifier si les investissements causaient un préjudice important à tout objectif d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du fonds avec le principe « ne pas causer de préjudice important » (DNSH), le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Des exceptions n'ont pu être faites qu'après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- mixité du conseil d'administration ;
- exposition à des armes controversées ; et
- violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le gestionnaire de portefeuille estimait que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le gestionnaire de portefeuille s'est engagé à entamer le dialogue avec les sociétés émettrices afin de les inciter à établir des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre conformes aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050, et à s'engager à respecter ces plans. Le gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les aider à progresser dans leur engagement envers les objectifs de zéro émission nette, à s'aligner pour atteindre zéro émission nette et à atteindre zéro émission nette. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estime que cela les aide à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et de dialoguer avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Au moment de réaliser de nouveaux investissements, pour les principales incidences négatives mentionnées précédemment, le gestionnaire de portefeuille établissait un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices, et cherchait à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec une plus forte pondération sur les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, l'engagement initial du fonds était d'entretenir le dialogue avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible. Si une décision de désinvestissement était prise, le désinvestissement intervenait normalement dans un délai d'un mois, à moins que les conditions du marché, telles que la limitation des liquidités, n'exigeraient une période de désinvestissement plus longue, au regard de l'intérêt des actionnaires.

Enfin, le fonds s'engageait à exclure les investissements dans les sociétés qui produisaient ou commercialisaient des armes controversées ou qui ne respectaient pas les principes du PMNU sans perspectives positives de réparation.

De plus amples informations sur la façon dont le compartiment a pris en considération ses principales incidences négatives sont présentées dans le rapport annuel de la société.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-11-18 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	4,69%	États-Unis
Sika AG	Matériaux	3,30%	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	3,25%	Allemagne
Amadeus IT Group, S.A.	Biens de consommation discrétionnaire	3,18%	Espagne
MercadoLibre, Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	3,17%	Uruguay
TE CONNECTIVITY PUBLIC LIMITED COMPANY	Technologies de l'information	3,09%	Irlande
DSV A/S	Industrie	3,07%	Danemark
MASTERCARD INCORPORATED.	Finance	3,04%	États-Unis
SYNOPSYS, INC.	Technologies de l'information	3,03%	États-Unis
ASML Holding N.V.	Technologies de l'information	2,96%	Pays-Bas
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Technologies de l'information	2,90%	États-Unis
EXPERIAN PLC	Industrie	2,90%	Irlande
VERALTO CORPORATION	Industrie	2,77%	États-Unis
TYLER TECHNOLOGIES, INC.	Technologies de l'information	2,76%	États-Unis
ZSCALER, INC.	Technologies de l'information	2,74%	États-Unis



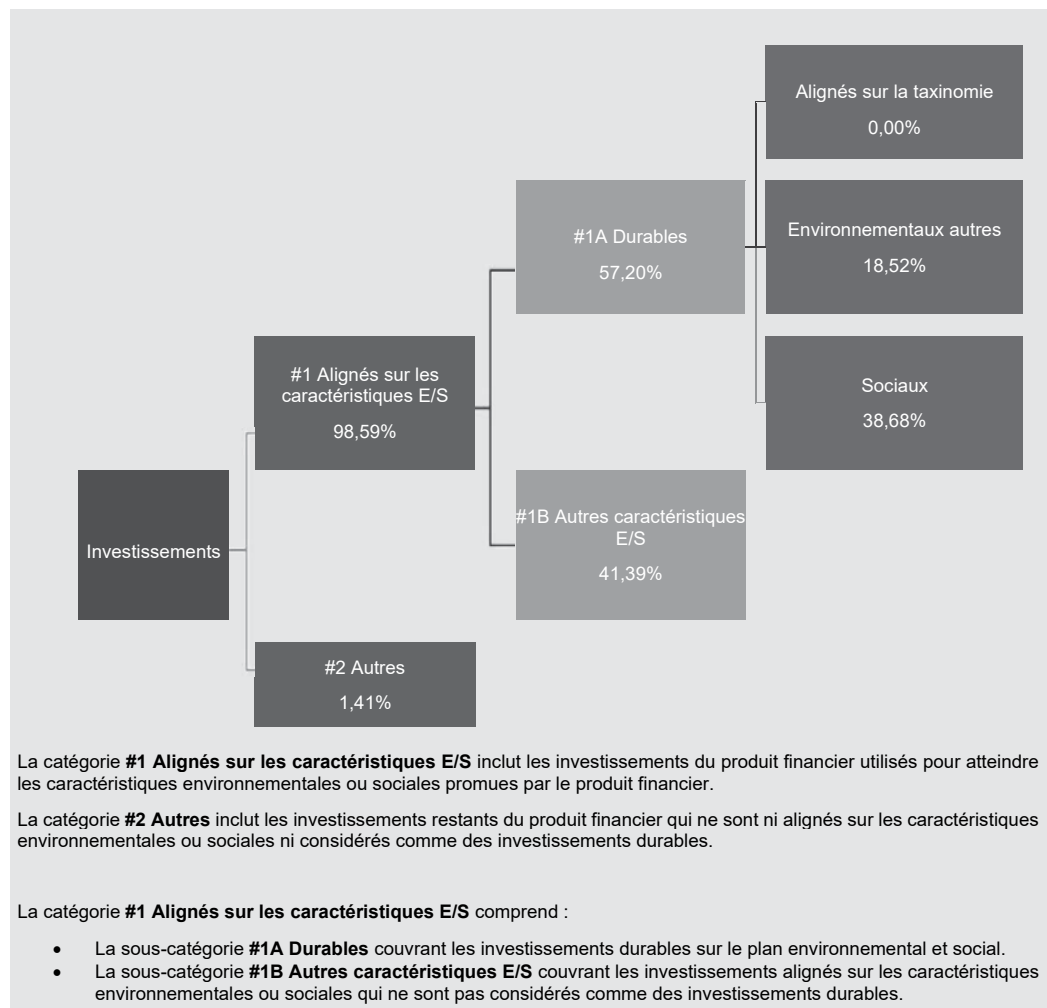
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 57,20 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,59 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,41 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire).



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	35,11%
Santé	15,10%
Industrie	14,24%
Finance	14,00%
Biens de consommation discrétionnaire	11,70%
Matériaux	7,77%
Services de communication	0,66%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	18,56%
Marchés financiers	8,60%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,73%
Services professionnels	5,59%
Équipements, instruments et composants électroniques	5,51%
Hôtels, restaurants et loisirs	5,47%
Chimie	5,28%
Commerce généraliste	5,08%
Équipements et fournitures de soins de santé	4,78%
Produits pharmaceutiques	4,61%
Outils et services de sciences de la vie	4,22%
Services informatiques	3,32%
Fret aérien et logistique	3,07%
Services financiers	3,04%
Équipements électriques	2,81%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

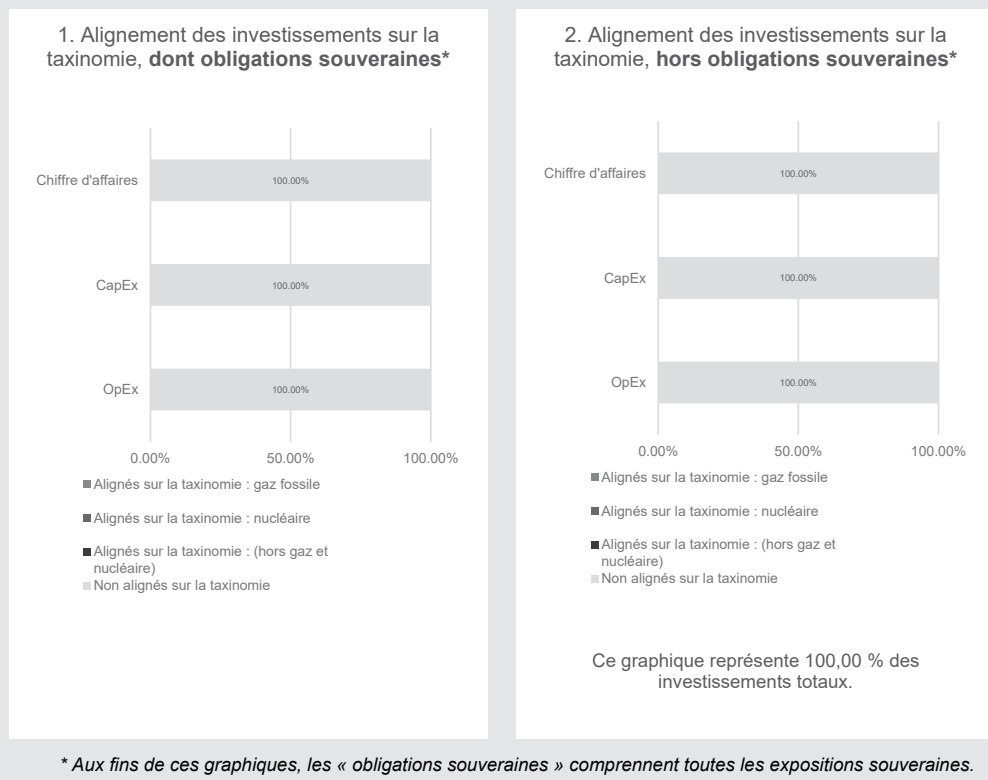
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 18,52 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 38,68 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,41 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le portefeuille a eu une notation ESG moyenne pondérée de MSCI supérieure à la notation ESG moyenne pondérée de MSCI de l'indice de référence (indice MSCI World).

Le fonds a eu recours à l'engagement pour encourager certaines sociétés à atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence. L'engagement a également été utilisé pour acquérir des informations afin de déterminer si les entreprises respectaient les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le fonds a également appliqué des exclusions ESG spécifiques et n'a pas investi pas dans des sociétés qui, selon l'analyse du gestionnaire de portefeuille :

- ont violé les principes du Pacte mondial des Nations unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (sans perspective positive d'amélioration) ;
- ont tiré 10 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la production et/ou de la distribution d'armes ;
- ont été impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes controversées (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques et les sous-munitions) ;
- ont été impliquées dans la fabrication, la distribution ou le commerce de gros de tabac ou de produits du tabac ;
- ont tiré 15 % ou plus de leurs revenus de la production d'énergie nucléaire.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Franklin Technology Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300P9XZCZFA3DI319



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,55 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, la cybersécurité et la confidentialité des données, le soutien du capital humain et/ou les aspects liés à l'environnement (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 98,46 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	10,35%	10,18%	11,72%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	55,75%	53,08%	52,80%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	33,90%	36,74%	34,05%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%	1,44%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été cohérente avec celle de la période précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables réalisés par le fonds portent sur des titres de participation émis par des sociétés qui tirent au moins 25 % de leurs revenus de produits ou de services qui répondent à au moins un des 17 objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) (source : MSCI et évaluation interne) ; ou atteignent et maintiennent des objectifs de réduction des émissions de carbone ou équivalents approuvés par la Science Based Target Initiative (SBTi) ou équivalents et sont donc considérées comme contribuant à la lutte contre le changement climatique.

Les investissements durables du fonds étaient généralement ceux comportant des plans de réduction des émissions de carbone ou ceux soutenant l'ODD 3 – Bonne santé et bien-être.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille utilise une combinaison de tests de tiers (MSCI) Ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), de tests de conformité au Pacte mondial des Nations unies (UNGC), de considérations relatives aux Principales incidences négatives (PIN) et d'autres facteurs ESG jugés importants par le gestionnaire de portefeuille et qui sont intégrés à la recherche fondamentale et à l'analyse ESG propriétaire du gestionnaire de portefeuille pour vérifier si les investissements causent un préjudice important à tout objectif d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du fonds avec les principes DNSH, le gestionnaire de portefeuille prend en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils sont pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que d'autres points de données considérés par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du fonds ne sera pas investie dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Des exceptions ne peuvent être faites qu'après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'est pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise est complice de violations des principes de ces conventions ou a déterminé que l'entreprise a effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	9,21%	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,22%	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	6,38%	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,51%	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation discrétionnaire	4,47%	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	3,32%	Taiwan, province de Chine
SERVICENOW INC	Technologies de l'information	2,80%	États-Unis
SYNOPSYS INC	Technologies de l'information	2,69%	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies de l'information	2,22%	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,17%	Pays-Bas
Salesforce Inc	Technologies de l'information	2,11%	États-Unis
INTUIT INC	Technologies de l'information	2,03%	États-Unis



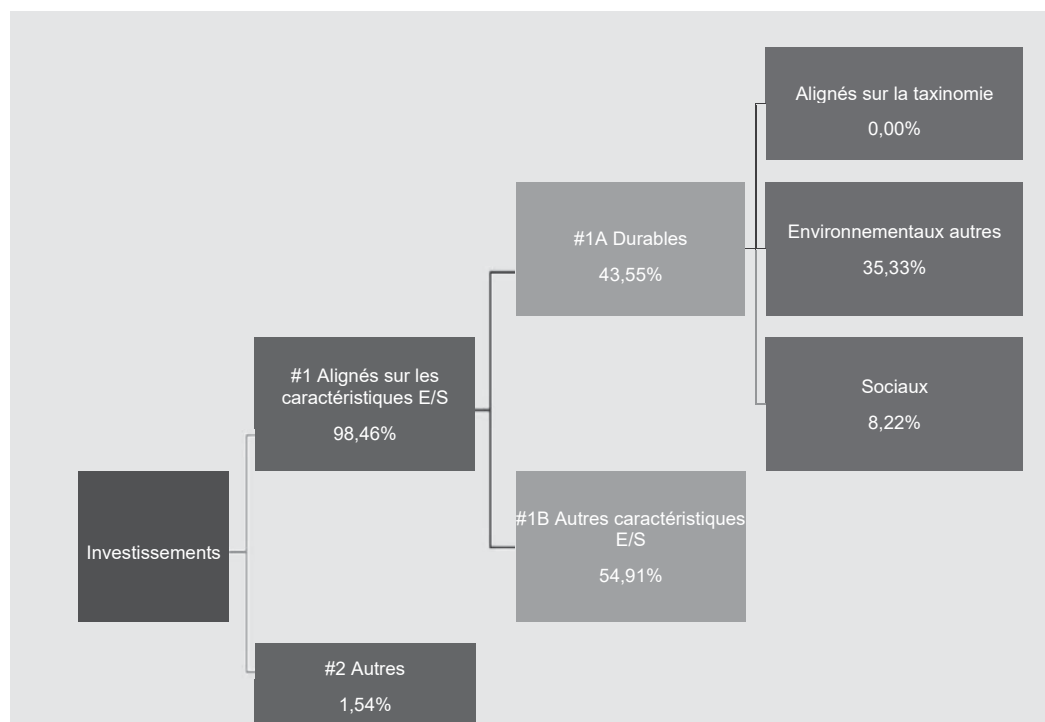
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 43,55 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,46 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,54 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) non alignées sur les caractéristiques promues.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,46%	98,02%	98,56%
#2 Autres	1,54%	1,98%	1,44%
#1A Durables	43,55%	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	54,91%	98,02%	98,56%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	35,33%	S.O.	S.O.
Sociaux	8,22%	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	79,54%
Services de communication	7,56%
Biens de consommation discrétionnaire	6,46%
Finance	3,35%
Santé	1,02%
Industrie	0,54%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	33,99%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	32,37%
Matériel informatique, stockage et périphériques	6,17%
Services informatiques	5,32%
Commerce généraliste	4,47%
Médias et services interactifs	4,06%
Services financiers	2,93%
Divertissement	2,14%
Hôtels, restaurants et loisirs	1,64%
Équipements de communications	1,52%
Technologies de soins de santé	0,81%
Médias	0,76%
Services de télécommunications sans fil	0,59%
Banques	0,42%
Pièces automobiles	0,34%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

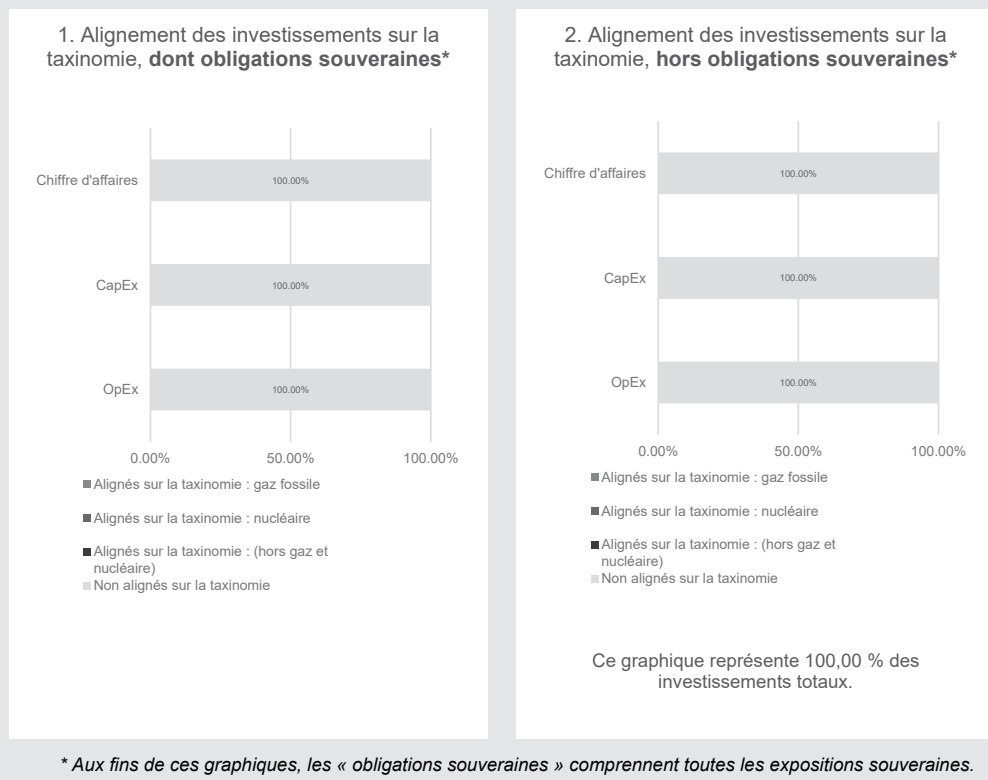
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

35,33 %



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

8,22 %



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 1,54 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Franklin U.S. Opportunities Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
YWFJZZO29TGGRF43SH58



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,67 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales (« E/S ») promues par le Fonds étaient spécifiques à chaque entreprise et industrie dans laquelle le Fonds opérait. Ces caractéristiques comprenaient, entre autres, le soutien du capital humain, la diversité et l'inclusion, la satisfaction du personnel et/ou les aspects liés à l'impact environnemental (p. ex. les émissions de carbone, le gaspillage de l'eau et les déchets électroniques). Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques en excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme nuisibles pour la société, tout en favorisant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (les facteurs « ESG »), tel qu'exploité par sa méthodologie ESG exclusive.

Le fonds allouait 99,16 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds a réussi à respecter les caractéristiques E/S qu'il préconisait en ne détenant pas de sociétés notées B selon les critères exclusifs du Gestionnaire de portefeuille, et en évitant les sociétés exclues identifiées par l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
La part des sociétés notées AAA par notre méthodologie ESG exclusive	7,45%	10,44%	12,74%
La part des sociétés notées AA par notre méthodologie ESG exclusive	53,57%	50,93%	56,20%
La part des sociétés notées A par notre méthodologie ESG exclusive	38,99%	38,63%	30,14%
La part des sociétés notées B par notre méthodologie ESG exclusive	0,00%	0,00%	0,93%
Le pourcentage d'entreprises présentant une exposition aux secteurs exclus et aux exclusions supplémentaires ou possédant des liens avec ces secteurs ou exclusions.	0,00%	0,00%	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité a été largement cohérente avec celle de la période précédente. L'allocation du portefeuille aux titres les mieux notés (AAA) a légèrement diminué en raison de la clôture de certaines positions sur des titres AAA au profit d'une augmentation des positions sur des titres notés AA. Ces décisions ont été motivées par des évaluations du rapport risque/récompense et de la valorisation relative, plutôt que par des préoccupations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables réalisés par le fonds portent sur des titres de participation émis par des sociétés qui tirent au moins 25 % de leurs revenus de produits ou de services qui répondent à au moins un des 17 objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) (source : MSCI et évaluation interne) ; ou atteignent et maintiennent des objectifs de réduction des émissions de carbone ou équivalents approuvés par la Science Based Target Initiative (SBTi) ou équivalents et sont donc considérées comme contribuant à la lutte contre le changement climatique.

Les investissements durables du fonds étaient généralement ceux comportant des plans de réduction des émissions de carbone ou ceux soutenant l'ODD 3 – Bonne santé et bien-être.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille utilise une combinaison de tests de tiers (MSCI) Ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), de tests de conformité au Pacte mondial des Nations unies (UNGC), de considérations relatives aux Principales incidences négatives (PIN) et d'autres facteurs ESG jugés importants par le gestionnaire de portefeuille et qui sont intégrés à la recherche fondamentale et à l'analyse ESG propriétaire du gestionnaire de portefeuille pour vérifier si les investissements causent un préjudice important à tout objectif d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du fonds avec les principes DNSH, le gestionnaire de portefeuille prend en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils sont pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que d'autres points de données considérés par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du fonds ne sera pas investie dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Des exceptions ne peuvent être faites qu'après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'est pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise est complice de violations des principes de ces conventions ou a déterminé que l'entreprise a effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les principales incidences négatives (les « PIN ») suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 ;
- Intensité des émissions de gaz à effet de serre de scope 1+2, et les plus importantes de scope 3 ; et
- Mixité du conseil d'administration.

La prise en compte des PIN spécifiées était liée à l'analyse fondamentale de l'investissement du Fonds ainsi qu'à l'évaluation ESG des sociétés émettrices. Le Gestionnaire de portefeuille estime que ces PIN étaient applicables à la plus large gamme d'investissements du Fonds et qu'elles représentaient le plus vaste ensemble d'opportunités d'engagement.

En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à dialoguer avec les sociétés émettrices afin de s'assurer qu'elles établissent des plans de réduction des émissions de gaz à effet de serre et qu'elles s'y tiennent, conformément aux objectifs à long terme de zéro émission nette fondés sur des données scientifiques d'ici 2050. Le Gestionnaire de portefeuille a travaillé avec les sociétés pour les faire progresser sur l'échelle de l'engagement envers les objectifs de zéro émission nette, de l'alignement de leurs émissions sur l'objectif de zéro émission nette, de leur alignement pour atteindre celui-ci et de sa réalisation. Bien que le Gestionnaire de portefeuille a compris qu'à court terme, les émissions absolues peuvent augmenter pour certaines sociétés qui travaillent sur des plans de transition, la prise en compte de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre l'a aidé à contrôler que les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble des sociétés évoluaient dans le sens d'une réduction au fil du temps.

En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Gestionnaire de portefeuille s'est engagé à collaborer avec les sociétés émettrices en vue de s'assurer que leurs conseils d'administration soient représentatifs des clients qu'ils servent, car il estimait que cela les aidait à mieux comprendre leur base de consommateurs, à créer de meilleurs produits et, à terme, à être plus efficaces. Dans un premier temps, le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé d'identifier les sociétés dont le conseil d'administration ne présentait pas de diversité des genres et de fixer des seuils temporels pour l'élaboration d'un plan visant à accroître cette diversité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille a estimé qu'il était raisonnable d'augmenter le niveau acceptable de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps et a engagé le dialogue avec les sociétés qui étaient à la traîne par rapport à leurs homologues du secteur.

Pour les PIN mentionnées précédemment, le Gestionnaire de portefeuille a en premier lieu établi un point de référence pour le portefeuille et les sociétés émettrices et a cherché à améliorer l'engagement envers ces deux aspects dans la durée. Le Fonds s'est engagé auprès des sociétés émettrices à fixer et à suivre des objectifs de réduction des émissions fondés sur des données scientifiques et a cherché à suivre une approche de couverture de portefeuille, avec un poids croissant dans les sociétés qui avaient atteint l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre, ou qui étaient alignées ou en cours d'alignement sur les objectifs de zéro émission nette. L'objectif du portefeuille est d'atteindre 100 % dans ces catégories d'ici 2040. En ce qui concerne la diversité des genres au sein du conseil d'administration, le Fonds a coopéré avec toutes les sociétés qui ne présentaient aucune diversité des genres, en attendant d'elles qu'elles élaborent au minimum un plan visant à accroître la diversité des genres au sein de leurs conseils d'administration dans un délai de 18 mois. Le Gestionnaire de portefeuille a l'intention d'accroître les attentes en matière de diversité des genres au sein du conseil d'administration au fil du temps. Un manque d'amélioration de ces mesures pour les sociétés émettrices peut avoir pour conséquence le désinvestissement si le Gestionnaire de portefeuille n'identifie pas d'amélioration possible.

Enfin, le Fonds a exclu les investissements dans les sociétés qui produisent ou distribuent des armes controversées ou qui n'ont pas respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (les « principes du PMNU ») et qui ne présentaient pas de perspectives positives de réparation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,48%	États-Unis
Meta Platforms Inc	Services de communication	6,70%	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation discrétionnaire	6,50%	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,24%	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,11%	États-Unis
MASTERCARD INC	Finance	3,22%	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	2,82%	États-Unis
Eli Lilly & Co	Santé	2,76%	États-Unis
AXON ENTERPRISE INC	Industrie	2,54%	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	2,13%	États-Unis
ALPHABET INC	Services de communication	2,08%	États-Unis
SERVICENOW INC	Technologies de l'information	1,94%	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	Santé	1,77%	États-Unis



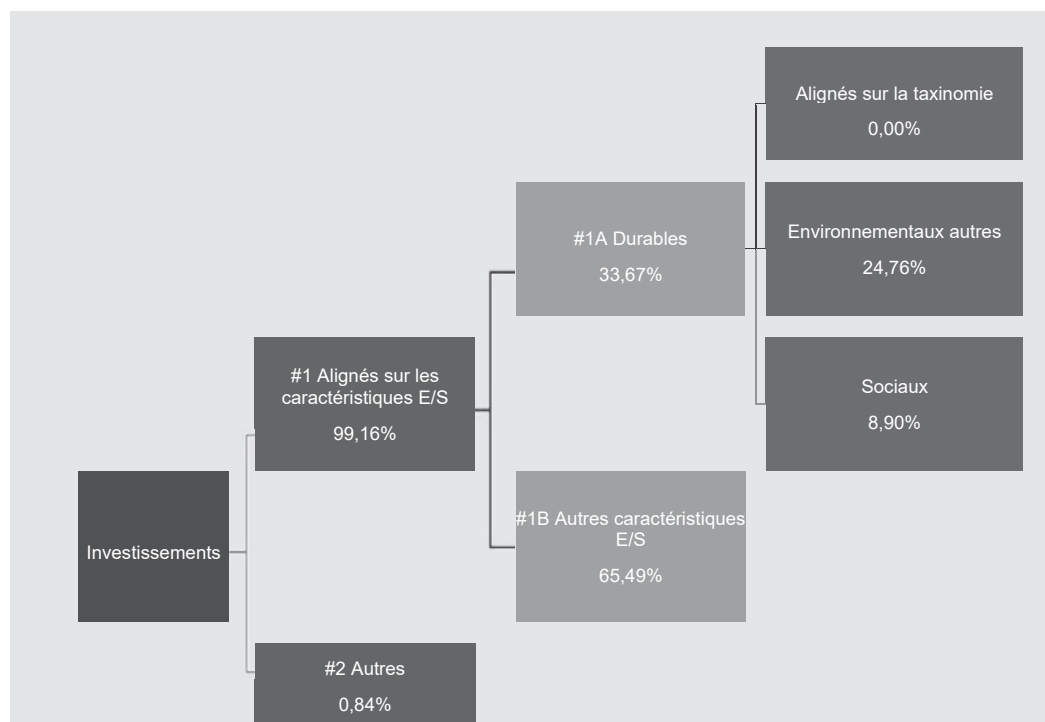
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 33,67 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,16 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (0,84 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) non alignées sur les caractéristiques promues.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,16%	98,78%	99,07%
#2 Autres	0,84%	1,22%	0,93%
#1A Durables	33,67%	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	65,49%	98,78%	99,07%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	24,76%	S.O.	S.O.
Sociaux	8,90%	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	38,45%
Services de communication	13,83%
Biens de consommation discrétionnaire	12,59%
Santé	11,08%
Industrie	10,93%
Finance	6,71%
Biens de consommation courante	2,75%
Matériaux	2,26%
Immobilier	0,55%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	17,42%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,48%
Médias et services interactifs	9,68%
Commerce généraliste	6,50%
Matériel informatique, stockage et périphériques	5,24%
Divertissement	3,51%
Marchés financiers	3,49%
Aérospatial et défense	3,27%
Services financiers	3,22%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,96%
Produits pharmaceutiques	2,90%
Hôtels, restaurants et loisirs	2,75%
Prestataires et services de soins de santé	2,62%
Distribution spécialisée	2,10%
Outils et services de sciences de la vie	1,99%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

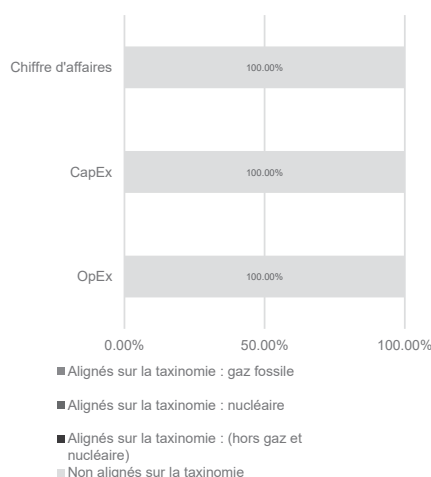
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

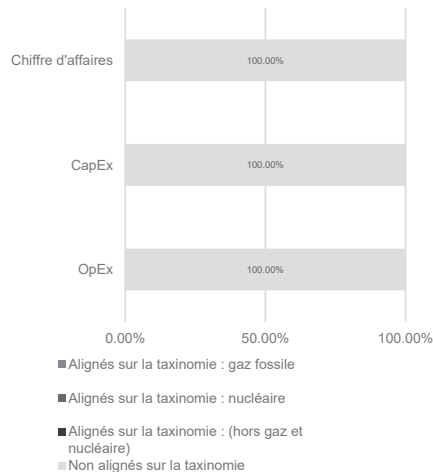
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

24,76 %



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

8,90 %



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 0,84 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds. Elle inclut également les investissements pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données pour qu'ils soient considérés comme des investissements répondant aux critères ESG. En raison de la nature neutre de l'actif, aucune mesure de protection minimale n'a été mise en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Grâce à son analyse ESG, le Gestionnaire de portefeuille a identifié les entreprises qui seraient exclues en vertu des critères contraignants et a évité d'investir dans celles-ci. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

- Enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (sans perspective positive) - à cette fin, le Fonds n'a pas investi pas dans des sociétés que le Gestionnaire de portefeuille a considéré comme défaillantes au regard des principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- Génèrent plus de 10 % des revenus de la production et/ou de la commercialisation d'armes ;
- Sont impliquées dans la production, la distribution ou le commerce de gros de composants dédiés et/ou clés d'armes interdites (c'est-à-dire les mines antipersonnel, les armes biologiques et chimiques, les sous-munitions et les armes nucléaires) ;
- Fabriquent du tabac ou des produits du tabac ou qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de ces produits ;
- Génèrent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à base de charbon.

Pour les entreprises où l'engagement était applicable en lien avec des PIN spécifiques, le Gestionnaire de portefeuille a initié des engagements, pour, entre autres, encourager les entreprises à fixer des objectifs de réduction des émissions en ligne avec l'Accord de Paris ou à améliorer la mixité au sein du conseil d'administration. Le Gestionnaire de portefeuille estime qu'étant donné le temps écoulé depuis l'engagement, les entreprises devraient disposer d'un délai supplémentaire pour commencer à mettre en œuvre des plans d'amélioration avant d'entreprendre des mesures supplémentaires incluant le désinvestissement.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a utilisé sa propre méthodologie de notation ESG. Cette notation attribuée aux émetteurs par le Gestionnaire de portefeuille comprend quatre niveaux : AAA (meilleur de sa catégorie/très bon), AA (bon), A (passable) et B (à améliorer). Sur la base de cette méthodologie propriétaire, le Fonds n'a pas investi dans des sociétés notées B.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton All China Equity Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
254900LVVE1QC2PFO824



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,98 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Index MSCI China All Shares 10/40) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »).
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	19,78%	19,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	56,10%	55,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	22,15%	21,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	17,04%	20,20%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	37,78%	42,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	43,20%	33,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,57	4,80

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	3,77	3,20

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs du développement durable ont été généralement similaires.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication sont prises en compte pour juger si la société respecte les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,50%	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation discrétionnaire	7,56%	Chine
Xiaomi Corp	Technologies de l'information	6,64%	Chine
Meituan	Biens de consommation discrétionnaire	4,71%	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finance	4,38%	Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Biens de consommation courante	3,67%	Chine
Focus Media Information Technology Co Ltd	Services de communication	3,60%	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	Services aux collectivités	3,06%	Chine
Trip.Com Group Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	2,80%	Chine
BYD CO LTD	Biens de consommation discrétionnaire	2,74%	Chine
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Santé	2,71%	Chine



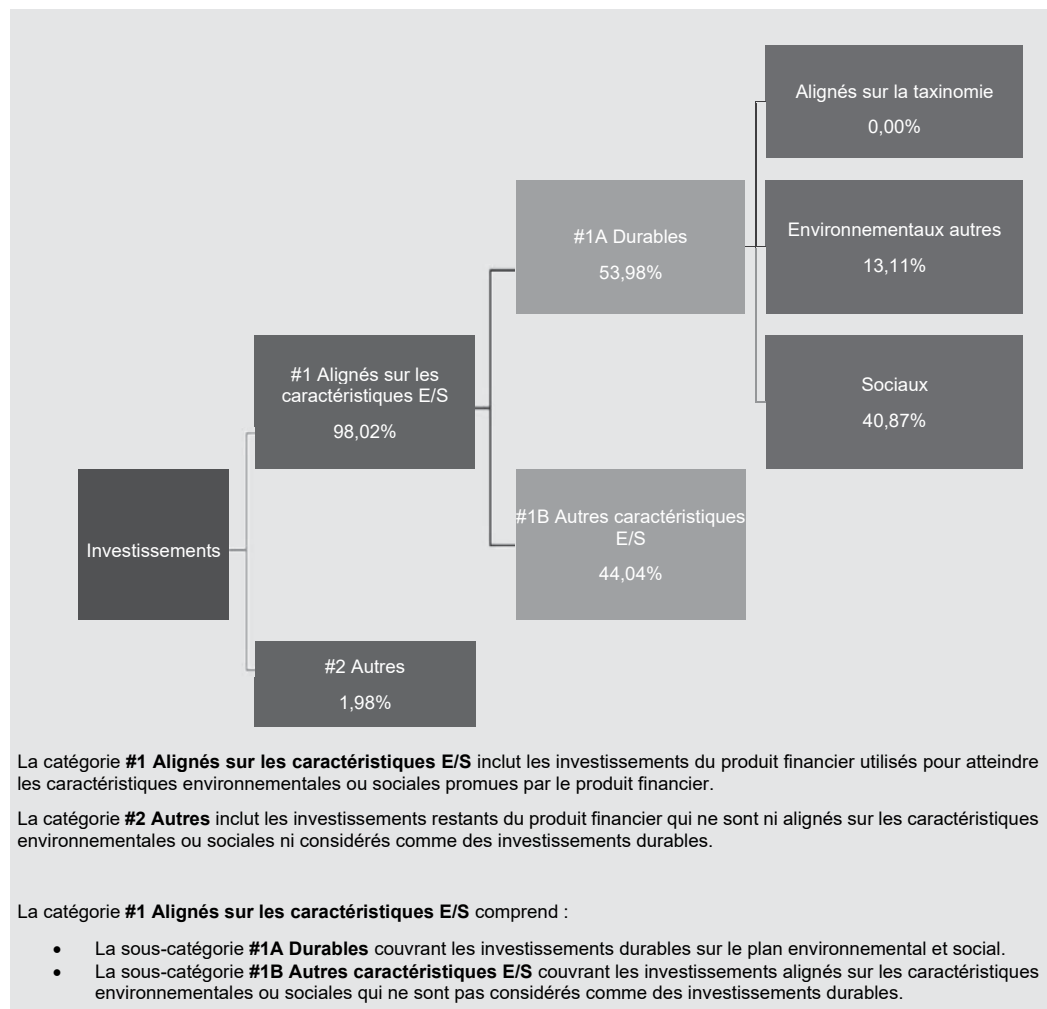
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 53,98 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,02 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (1,98 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 53,98 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 13,11 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 40,87 % vers des objectifs sociaux.



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,02%	96,21%
#2 Autres	1,98%	3,79%
#1A Durables	53,98%	55,00%
#1B Autres caractéristiques E/S	44,04%	41,21%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	13,11%	9,00%
Sociaux	40,87%	46,00%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	36,35%
Services de communication	16,16%
Finance	9,75%
Technologies de l'information	9,55%
Industrie	7,90%
Biens de consommation courante	7,51%
Santé	3,23%
Services aux collectivités	3,06%
Matériaux	1,98%
Énergie	1,55%
Immobilier	0,97%
Principal sous-secteur	% des actifs
Hôtels, restaurants et loisirs	10,42%
Médias et services interactifs	9,75%
Commerce généraliste	9,71%
Matériel informatique, stockage et périphériques	6,64%
Banques	6,64%
Équipements électriques	6,02%
Boissons	5,36%
Automobiles	5,20%
Médias	3,91%
Produits ménagers durables	3,90%
Assurances	3,11%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	3,06%
Produits pharmaceutiques	2,71%
Équipements, instruments et composants électroniques	2,69%
Divertissement	2,50%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

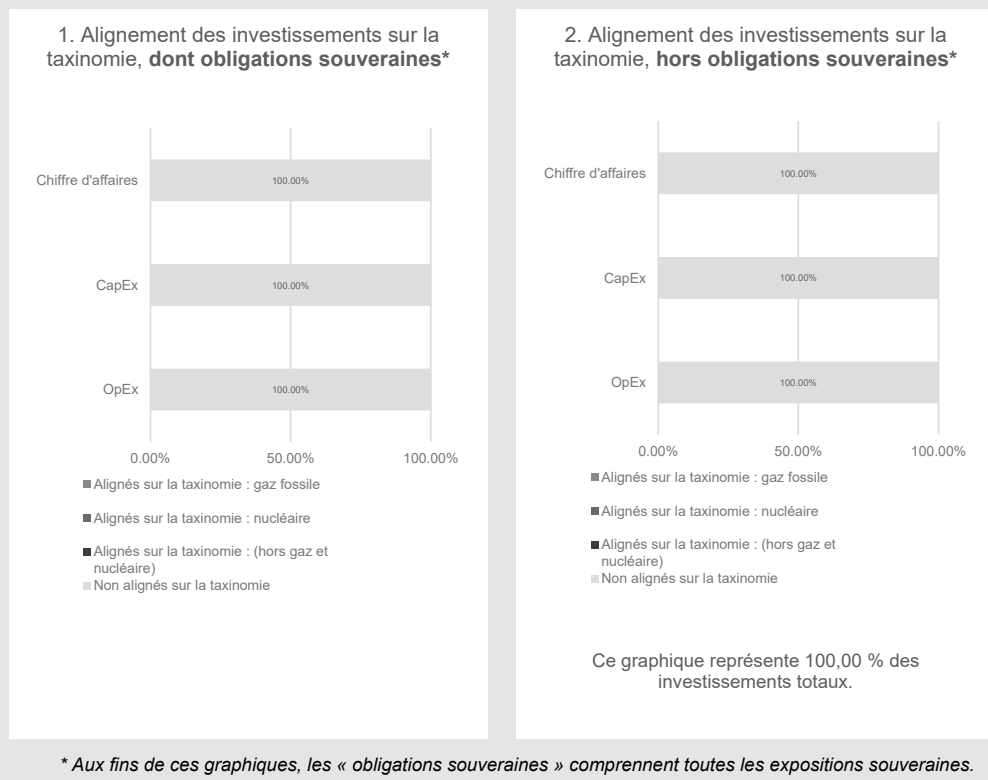
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 13,11 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 40,87 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 1,98 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Asian Bond Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
M2HMB6S3E6TLVJDI1L40



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui variaient selon la composition du portefeuille et comprenaient notamment :

- Pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et
- Pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- Filtrer la dette d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI pour les exclure de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations d'entreprise ;
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit

supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations dans la région géographique donnée, en excluant les émetteurs de pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part des univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du Fonds était constituée d'émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le score ESG de base moyen pondéré du fonds était de 61,68 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 50,85 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

À cet égard, le fonds allouait 94,24 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S. Cela incluait des produits dérivés liés aux devises.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%	0,00%
La part des émetteurs souverains soumis à des violations sociales considérées comme ayant un impact négatif grave/très grave	0,00%	S. o.	S. o.
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	10,83	9,33	7,25

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre de l'indice environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif du Gestionnaire de portefeuille, l'indice Templeton Global Macro ESG (le « TGM-ESGI »), par le biais duquel le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont normalement prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées ; et
- Revenus issus des combustibles fossiles.

Toutefois, le Fonds n'a pas investi dans des obligations d'entreprises au cours de la période de référence.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
MALAYSIA GOVT	Obligations d'État	20,59%	Malaisie
INDIA GOVERNMENT BOND	Obligations d'État	19,89%	Inde
KOREA TREASURY BOND	Obligations d'État	19,34%	Corée du Sud



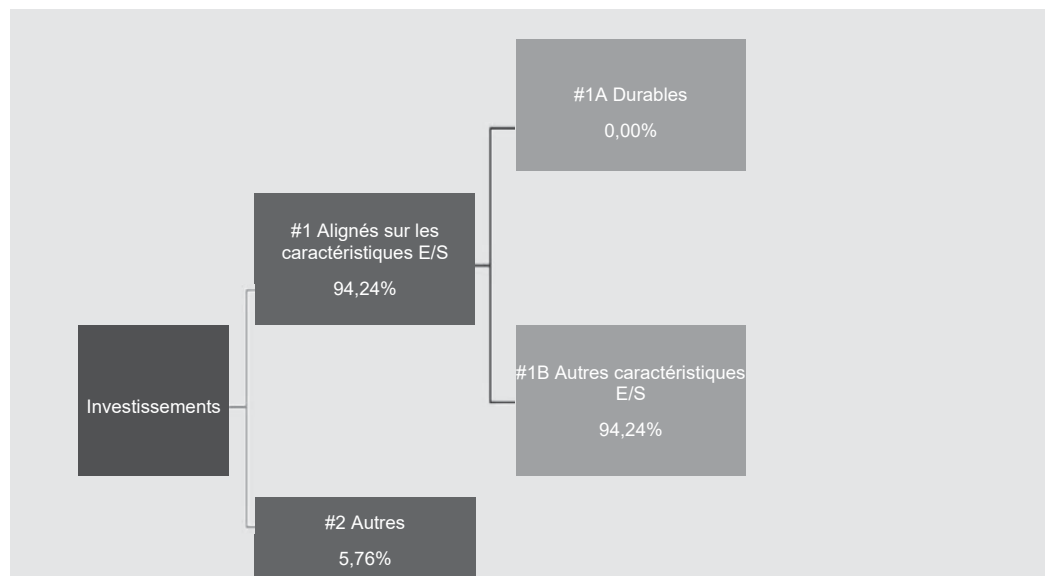
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

94,24 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le fonds au cours de la période de référence. La part restante (5,76 %) incluait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues pour répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou pour servir de garantie pour les produits dérivés qui, par leur nature, ne peuvent être alignées sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94,24%	95,50%	96,41%
#2 Autres	5,76%	4,50%	3,59%
#1A Durables	S.O.	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	94,24%	95,50%	96,41%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,24%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,24%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

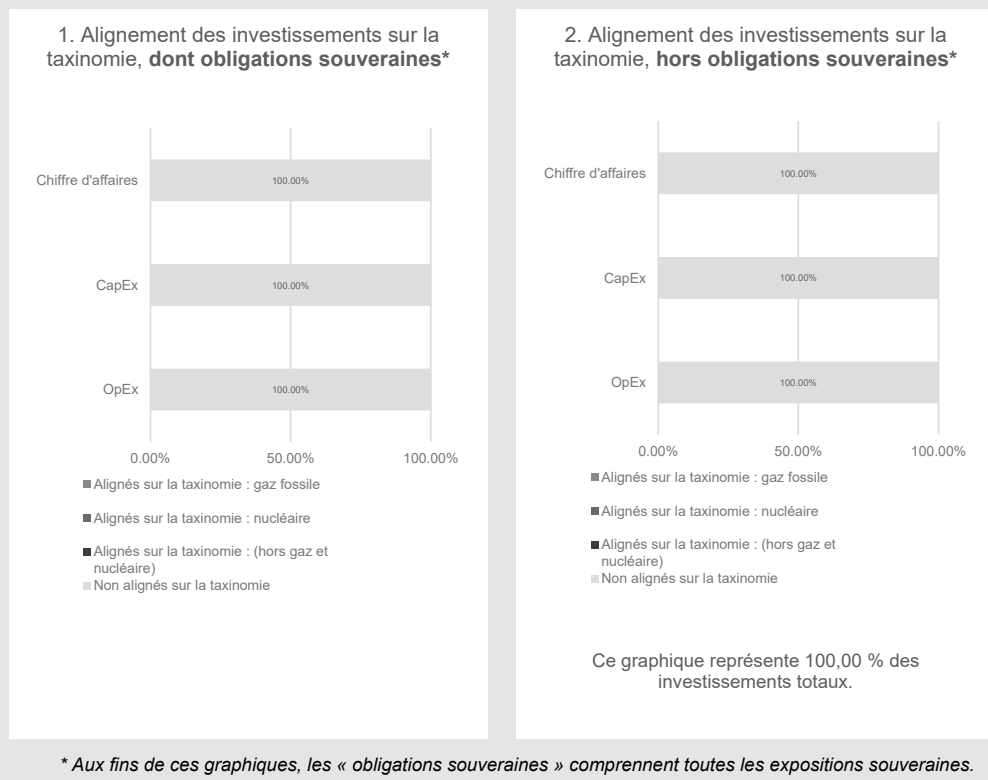
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 5,76 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le Fonds a exclu la dette d'entreprise des émetteurs qui figuraient dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et
- Le fonds n'a pas détenu d'obligations d'entreprises au cours de la période de référence

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Asian Growth Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
GXX3ETDCTEFNMPTFFW41



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77,40 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	28,94%	22,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	54,32%	61,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	14,83%	13,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	42,53%	37,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	44,90%	43,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	10,66%	16,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,32	6,50

Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,46	4,00

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Pour les comparaisons avec les périodes précédentes, veuillez vous référer au tableau fourni dans la question précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	9,78%	Taiwan, province de Chine
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	7,08%	Chine
ICICI BANK LTD	Finance	6,01%	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation discrétionnaire	4,41%	Chine
AIA GROUP LTD	Finance	4,29%	Hong Kong
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,97%	Corée du Sud
HDFC BANK LTD	Finance	3,69%	Inde
Eternal Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	3,05%	Inde
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	3,02%	Taiwan, province de Chine
Contemporary Ampere Technology Co Ltd	Industrie	2,60%	Chine
Meituan	Biens de consommation discrétionnaire	2,40%	Chine



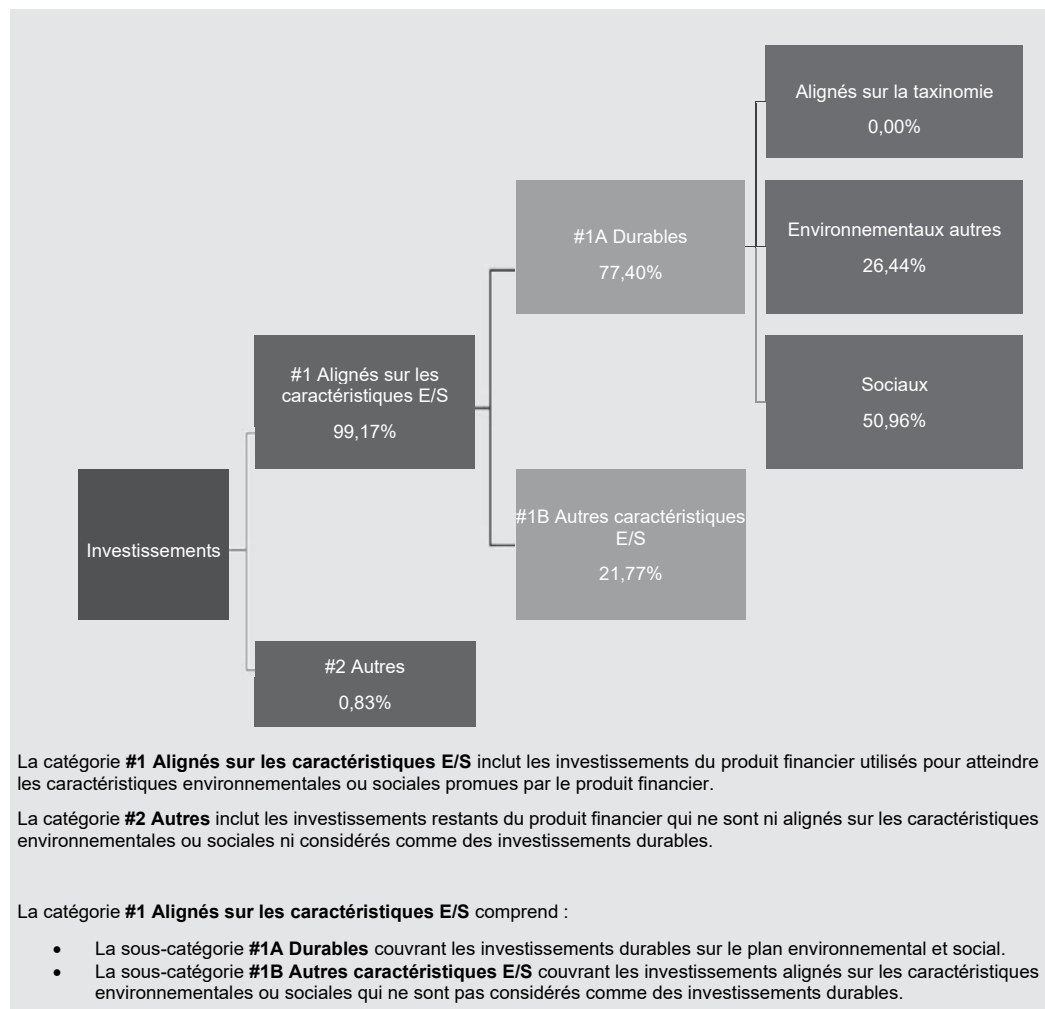
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 77,40 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99,17 % du portefeuille du Fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Fonds. La portion restante (0,83 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 77,40 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 26,44 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 50,96 % vers des objectifs sociaux.



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,17%	98,80%
#2 Autres	0,83%	1,20%
#1A Durables	77,40%	79,50%
#1B Autres caractéristiques E/S	21,77%	19,30%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	26,44%	31,80%
Sociaux	50,96%	47,70%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	27,45%
Biens de consommation discrétionnaire	23,77%
Technologies de l'information	21,70%
Services de communication	7,08%
Industrie	5,49%
Biens de consommation courante	4,82%
Santé	4,22%
Matériaux	2,09%
Immobilier	1,23%
Services aux collectivités	0,78%
Énergie	0,54%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	17,18%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,77%
Hôtels, restaurants et loisirs	13,00%
Médias et services interactifs	7,08%
Assurances	6,73%
Matériel informatique, stockage et périphériques	4,49%
Commerce généraliste	4,41%
Automobiles	3,66%
Équipements électriques	2,60%
Boissons	2,51%
Marchés financiers	2,47%
Prestataires et services de soins de santé	2,19%
Machines	1,87%
Équipements, instruments et composants électroniques	1,81%
Produits pharmaceutiques	1,79%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

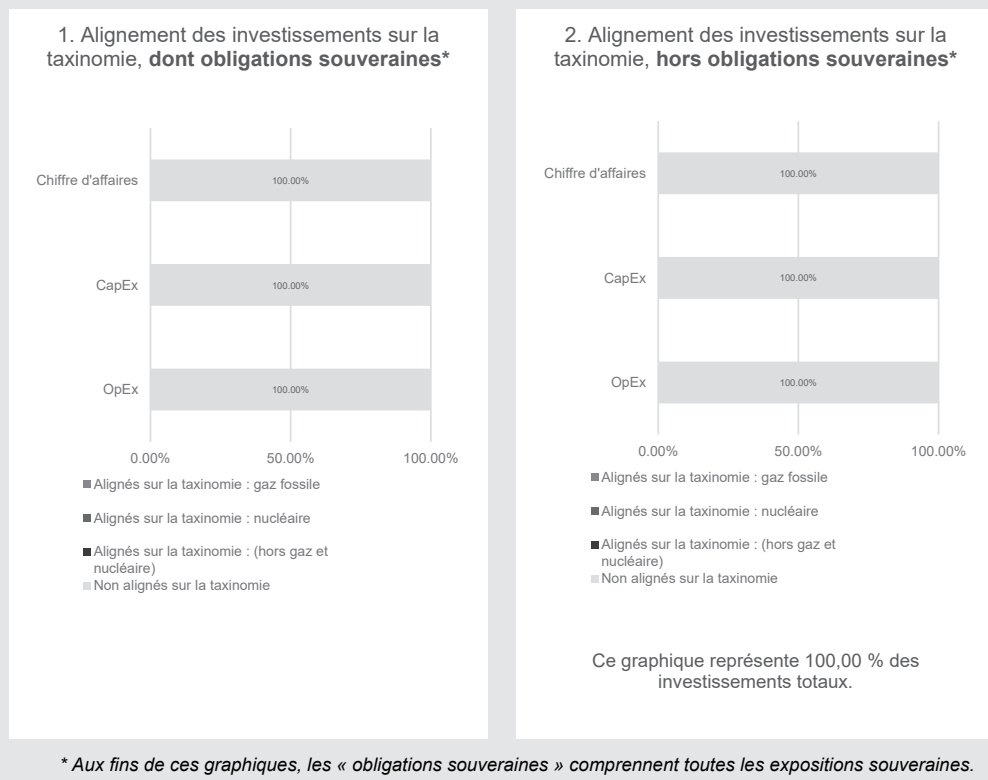
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 26,44 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 50,96 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 0,83 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Asian Smaller Companies Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300X9Z86X9W62RI64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,59 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérée, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	12,70%	12,30%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	53,36%	55,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	29,48%	28,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	10,26%	8,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	47,36%	49,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	37,92%	38,30%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs du développement durable ont été généralement similaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les

données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	Finance	6,07%	Inde
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	Industrie	4,27%	Philippines
FPT CORP	Technologies de l'information	4,23%	Vietnam
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	Technologies de l'information	3,85%	Taiwan, province de Chine
FEDERAL BANK LTD	Finance	3,61%	Inde
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Biens de consommation discrétionnaire	3,29%	Vietnam
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	Technologies de l'information	2,88%	Taiwan, province de Chine
LEENO INDUSTRIAL INC	Technologies de l'information	2,76%	Corée du Sud
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Finance	2,57%	Inde
HUGEL INC	Santé	2,56%	Corée du Sud
Eternal Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	2,34%	Inde
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Biens de consommation discrétionnaire	2,24%	Taiwan, province de Chine
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	Finance	2,10%	Thaïlande
Redington Ltd	Technologies de l'information	1,96%	Inde
CITY UNION BANK LTD	Finance	1,88%	Inde



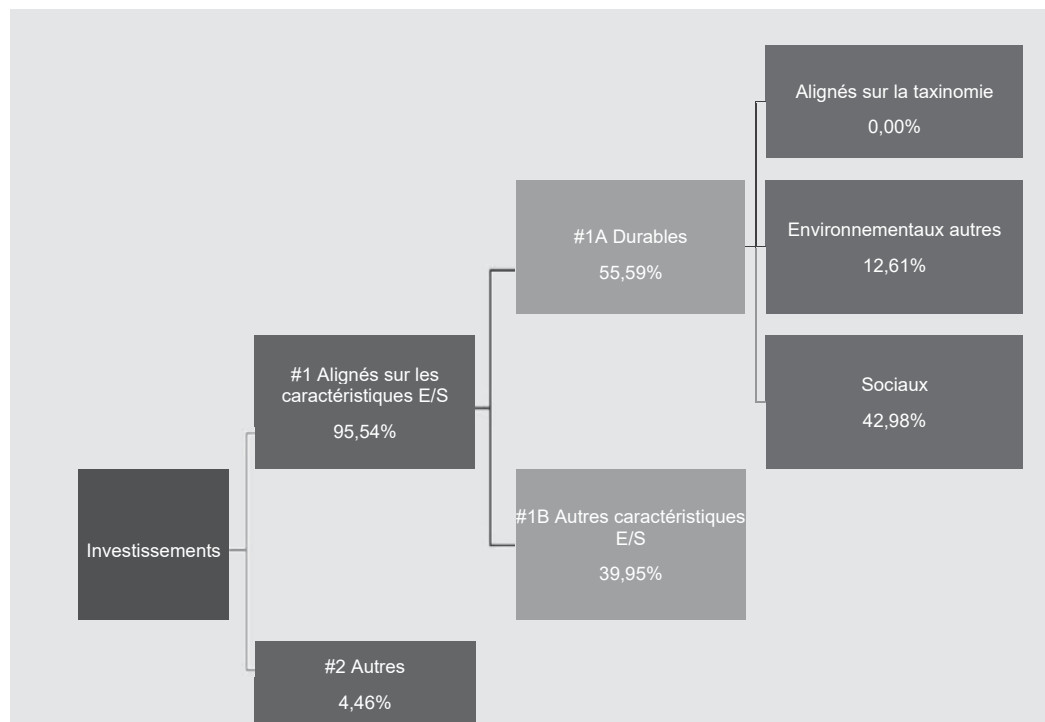
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 55,59 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,54 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (4,46 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 55,59 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 12,61 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 42,98 % vers des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,54%	96,20%
#2 Autres	4,46%	3,80%
#1A Durables	55,59%	52,60%
#1B Autres caractéristiques E/S	39,95%	43,60%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	12,61%	13,80%
Sociaux	42,98%	38,80%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	23,45%
Finance	21,71%
Biens de consommation discrétionnaire	18,81%
Santé	7,86%
Industrie	7,15%
Biens de consommation courante	5,24%
Matériaux	5,24%
Services de communication	2,23%
Immobilier	2,19%
Services aux collectivités	1,67%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,05%
Banques	10,24%
Équipements, instruments et composants électroniques	6,30%
Services informatiques	6,09%
Services financiers	6,07%
Hôtels, restaurants et loisirs	4,98%
Infrastructures de transport	4,46%
Commerce généraliste	4,27%
Assurances	4,25%
Distribution spécialisée	4,22%
Produits alimentaires	4,13%
Textiles, confection et produits de luxe	3,50%
Produits pharmaceutiques	2,75%
Biotechnologie	2,73%
Chimie	2,56%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

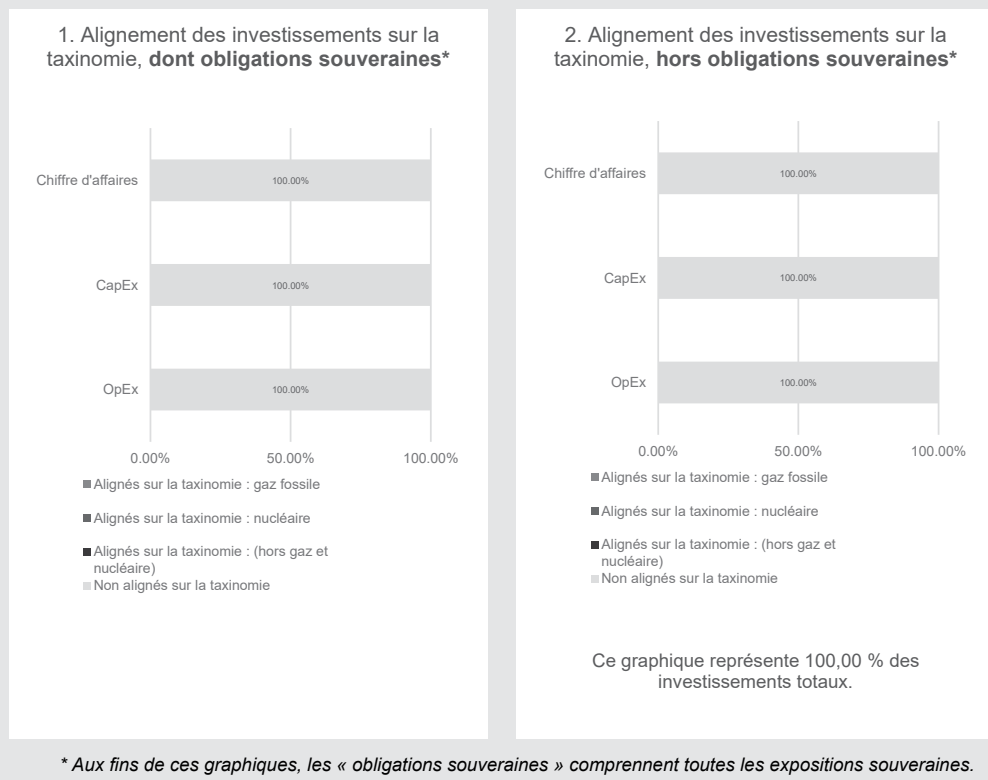
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 12,61 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 42,98 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 4,46 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Templeton China A-Shares Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
5493009XRQ09Z4RT5K40



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,31 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel

le fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI China A Onshore) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	28,68%	33,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	34,66%	37,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	32,66%	20,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	13,34%	18,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	24,58%	36,20%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	58,08%	36,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,74	4,80

Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	3,09	2,50

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Pour les comparaisons avec les périodes précédentes, veuillez vous référer au tableau fourni dans la question précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication sont prises en compte pour juger si la société respecte les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finance	9,45%	Chine
Midea Group Co., Ltd.	Biens de consommation discrétionnaire	6,92%	Chine
China Merchants Bank Co., Ltd.	Finance	5,45%	Chine
China Yangtze Power Co., Ltd.	Services aux collectivités	5,40%	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	Biens de consommation discrétionnaire	5,31%	Chine
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Biens de consommation courante	4,61%	Chine
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Finance	4,48%	Chine
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Services de communication	4,33%	Chine
Yantai China Pet Foods Co Ltd	Biens de consommation courante	4,11%	Chine



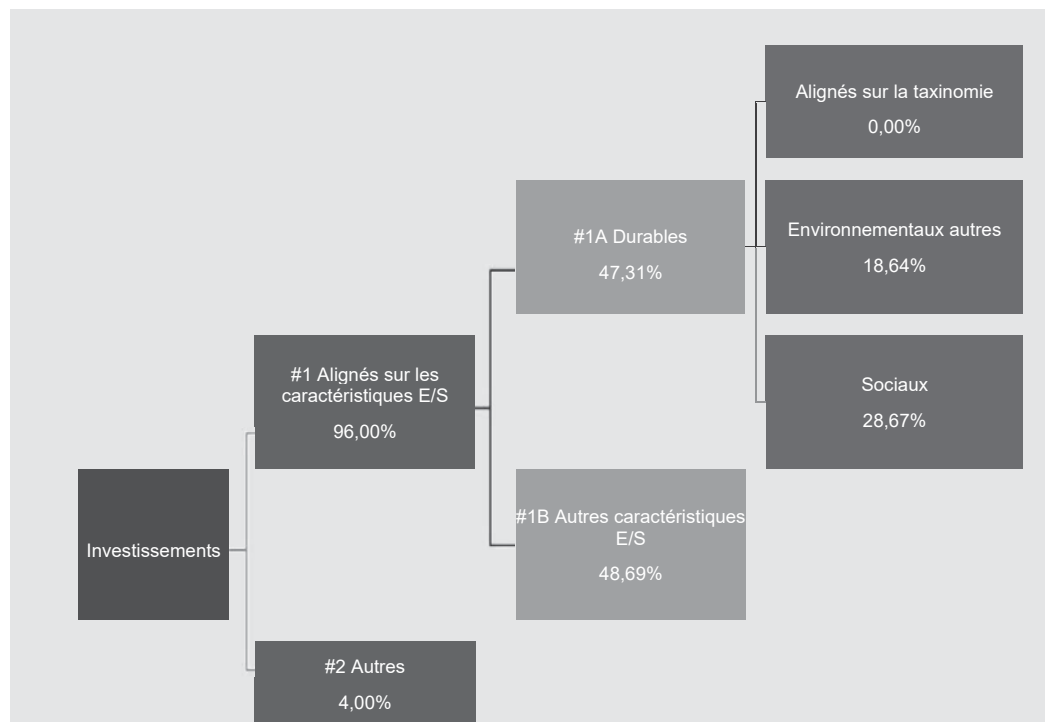
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 47,31 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,00 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (4,00 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 47,31 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 18,64 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 28,67 % vers des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,00%	91,87%
#2 Autres	4,00%	8,13%
#1A Durables	47,31%	49,00%
#1B Autres caractéristiques E/S	48,69%	42,87%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	18,64%	19,90%
Sociaux	28,67%	29,10%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	22,60%
Biens de consommation discrétionnaire	18,21%
Industrie	14,51%
Biens de consommation courante	12,55%
Technologies de l'information	6,98%
Matériaux	6,26%
Services aux collectivités	5,40%
Services de communication	4,33%
Santé	4,12%
Énergie	1,04%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	16,56%
Équipements électriques	10,32%
Produits ménagers durables	10,20%
Équipements, instruments et composants électroniques	6,59%
Boissons	6,48%
Produits alimentaires	6,06%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	5,40%
Assurances	5,38%
Pièces automobiles	5,31%
Chimie	5,06%
Médias	4,33%
Fret aérien et logistique	3,32%
Produits pharmaceutiques	2,79%
Automobiles	2,70%
Équipements et fournitures de soins de santé	1,33%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

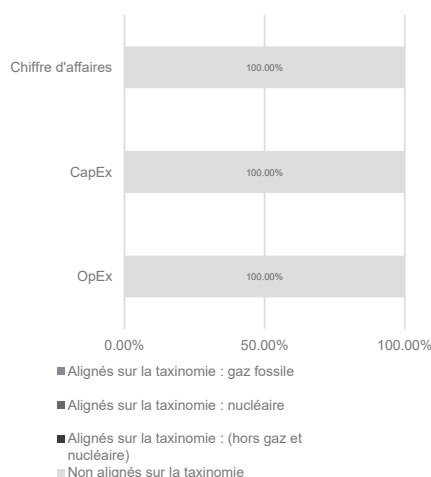
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

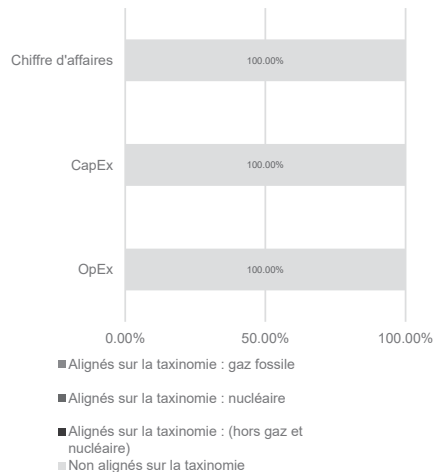
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 18,64 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 28,67 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 4,00 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton China Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
5493007JAWIPTL7FSK86



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,07 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Indice MSCI China 10/40) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	18,15%	18,20%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	58,34%	54,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	20,49%	23,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	15,36%	19,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	37,42%	38,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	44,19%	38,30%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,55	4,90

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	3,77	3,20

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs du développement durable ont été généralement similaires.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Tencent Holdings Limited	Services de communication	9,49%	Chine
Alibaba Group Holding Limited	Biens de consommation discrétionnaire	9,15%	Hong Kong
XIAOMI CORPORATION	Technologies de l'information	6,51%	Chine
MEITUAN	Biens de consommation discrétionnaire	6,27%	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finance	5,77%	Chine
TRIP.COM GROUP LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	4,48%	Singapour
BYD COMPANY LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	3,26%	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO., LTD.	Biens de consommation discrétionnaire	3,22%	Chine
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Services de communication	3,12%	Chine



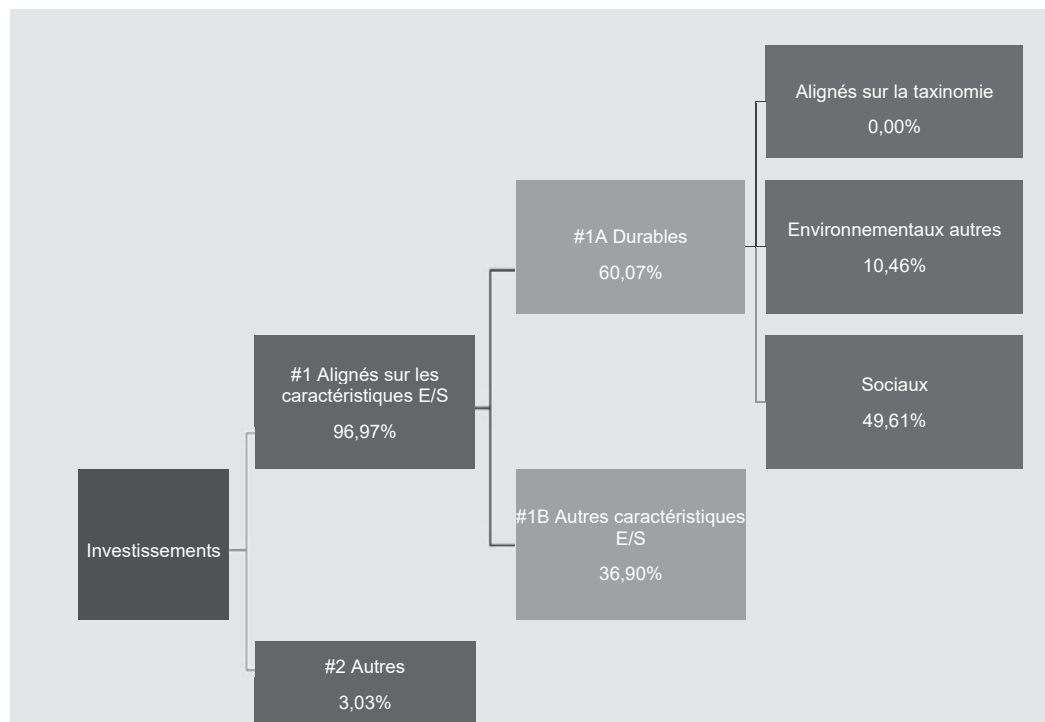
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 60,07 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,97 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (3,03 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 60,07 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 10,46 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 49,61 % vers des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,97%	95,78%
#2 Autres	3,03%	4,22%
#1A Durables	60,07%	62,50%
#1B Autres caractéristiques E/S	36,90%	33,28%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	10,46%	9,70%
Sociaux	49,61%	52,80%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Biens de consommation discrétionnaire	40,50%
Services de communication	16,11%
Finance	15,53%
Technologies de l'information	8,93%
Industrie	4,07%
Biens de consommation courante	3,94%
Santé	2,10%
Matériaux	1,90%
Énergie	1,53%
Services aux collectivités	1,43%
Immobilier	0,93%
Principal sous-secteur	% des actifs
Commerce généraliste	14,19%
Hôtels, restaurants et loisirs	12,94%
Banques	9,90%
Médias et services interactifs	9,68%
Matériel informatique, stockage et périphériques	6,51%
Assurances	4,94%
Automobiles	4,20%
Médias	3,37%
Pièces automobiles	3,22%
Divertissement	3,06%
Équipements, instruments et composants électroniques	2,41%
Services de consommation diversifiés	2,05%
Produits alimentaires	2,02%
Équipements électriques	2,02%
Produits ménagers durables	1,99%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

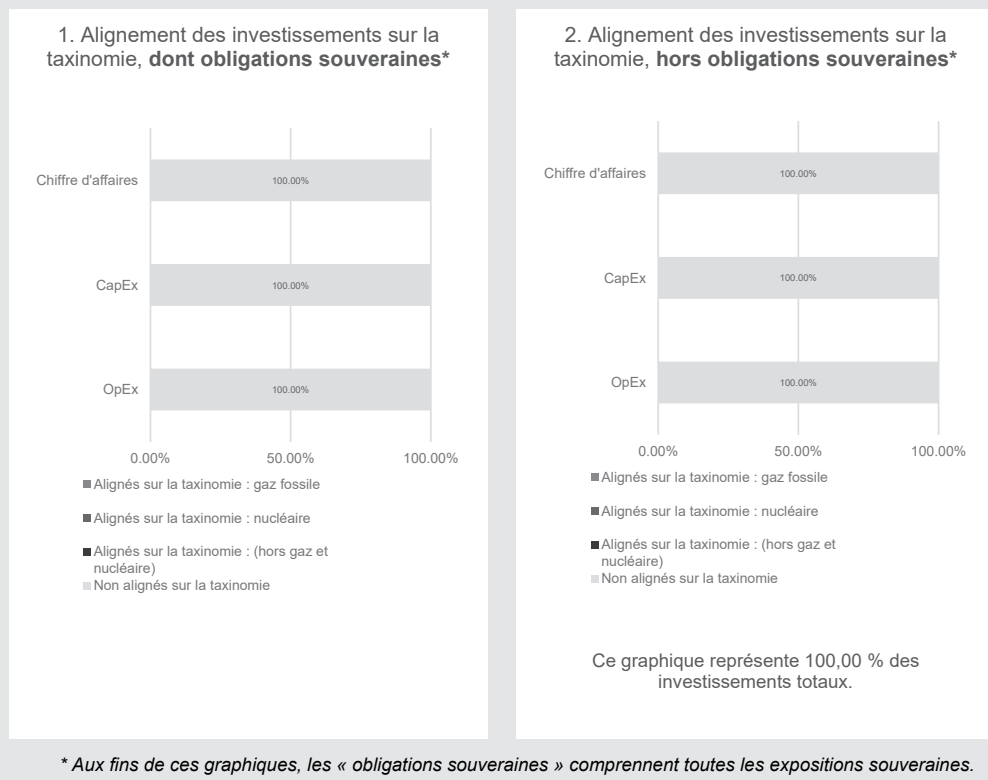
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 10,46 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 49,61 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 3,03 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Emerging Markets Bond Fund (le « compartiment »)



FRANKLIN
TEMPLETON

Identifiant d'entité juridique :
HEP77YQWMX55OZ6FJE32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui variaient selon la composition du portefeuille et comprenaient notamment :

- Pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et
- Pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- Filtrer la dette d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI pour les exclure de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations d'entreprise ;
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit

supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations dans la région géographique donnée, en excluant les émetteurs de pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part des univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du Fonds était constituée d'émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le score ESG de base moyen pondéré du fonds était de 50,55 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 49,02 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

À cet égard, le fonds allouait 94,30 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence. Cela incluait des produits dérivés liés aux devises.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%	0,00%
La part des émetteurs souverains soumis à des violations sociales considérées comme ayant un impact négatif grave/très grave	0,00%	S. o.	S. o.
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	1,53	4,48	0,73

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre de l'indice environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif du Gestionnaire de portefeuille, l'indice Templeton Global Macro ESG (le « TGM-ESGI »), par le biais duquel le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont normalement prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées ; et
- Revenus issus des combustibles fossiles.

Le pourcentage détenu effectivement par le Fonds dans des obligations d'entreprises était de 0 % au cours de la période de référence.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Uruguay Government International Bond	Obligations d'État	9,31%	Uruguay
MALAYSIA GOVT	Obligations d'État	8,90%	Malaisie
ECUADOR REPUBLIC OF	Obligations d'État	7,12%	Équateur
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Obligations d'État	7,06%	Afrique du Sud
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM	Obligations d'État	6,84%	Kazakhstan
TITULOS DE TESORERIA B	Obligations d'État	6,33%	Colombie
INTERNATIONAL BANK RECON & DEV	Obligations d'État	5,09%	États-Unis



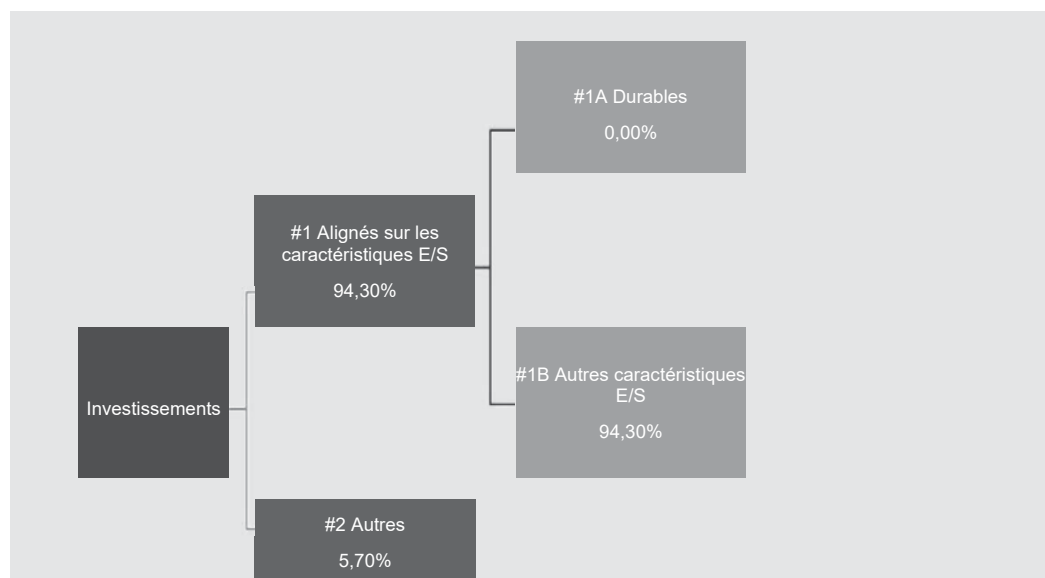
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

94,30 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds au cours de la période de référence. La part restante (5,70 %) inclut les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues pour répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou pour servir de garantie pour les produits dérivés qui, par leur nature, ne peuvent être alignées sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94,30%	94,63%	93,99%
#2 Autres	5,70%	5,37%	6,01%
#1A Durables	S.O.	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	94,30%	94,63%	93,99%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,28%
Services de communication	0,01%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	94,28%
Services de télécommunications sans fil	0,01%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

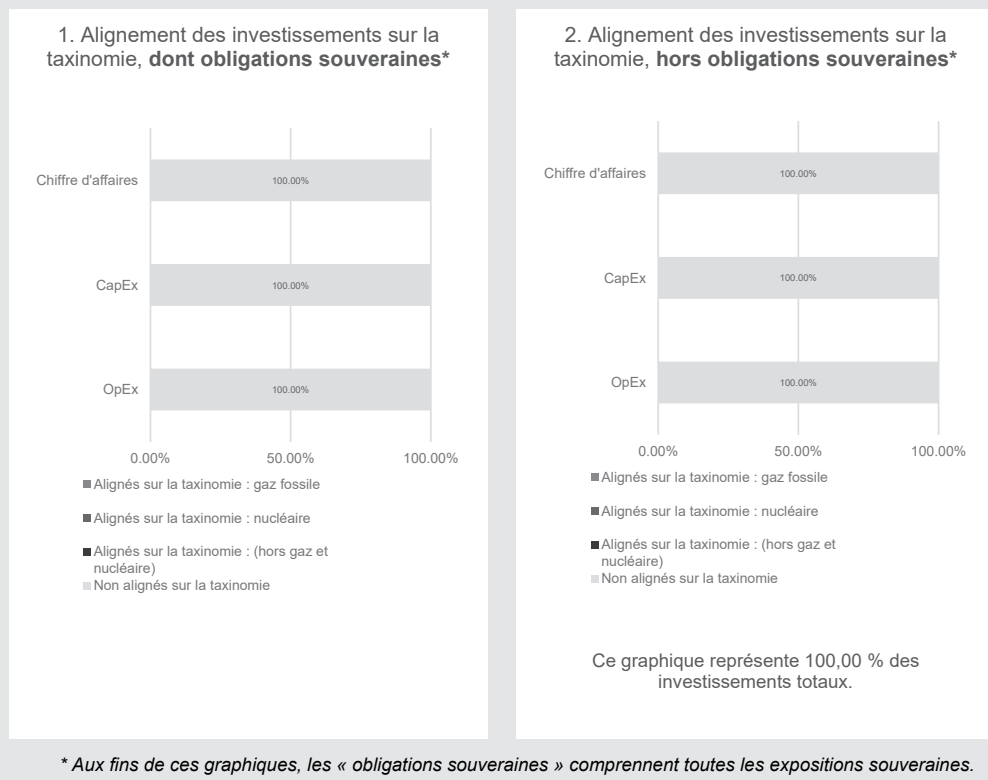
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements « 2 Autres » s'établissait à 5,70 % et consistait en des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux besoins au jour le jour du fonds et/ou pour servir de garantie aux instruments dérivés.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le Fonds a exclu la dette d'entreprise des émetteurs qui figuraient dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et
- Le pourcentage détenu effectivement par le Fonds dans des obligations d'entreprises était de 0 % au cours de la période de référence.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Emerging Markets ex-China Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
254900RZ0VV5XKE48T32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85,63 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du fonds (indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40) référencé à l'annexe F du prospectus (« l'indice de référence »),
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	35,33%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	52,45%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	10,12%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	25,32%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	48,68%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	23,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,58
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,23

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Une exception n'a été faite que dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés

satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-10-22 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	9,31%	Taiwan, province de Chine
NASPERS LIMITED	Biens de consommation discrétionnaire	5,14%	Afrique du Sud
HDFC BANK LIMITED	Finance	4,57%	Inde
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,35%	Corée du Sud
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Finance	4,06%	Mexique
SK hynix Inc.	Technologies de l'information	4,04%	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED	Finance	3,69%	Inde
NAVER Corporation	Services de communication	3,23%	Corée du Sud
Itau Unibanco Holding S.A.	Finance	2,47%	Brésil
Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	Énergie	2,26%	Brésil
MediaTek Inc.	Technologies de l'information	2,22%	Taiwan, province de Chine
INFOSYS LIMITED	Technologies de l'information	2,19%	Inde
BAJAJ FINANCE LIMITED	Finance	2,16%	Inde
HYUNDAI MOTOR COMPANY	Biens de consommation discrétionnaire	2,07%	Corée du Sud



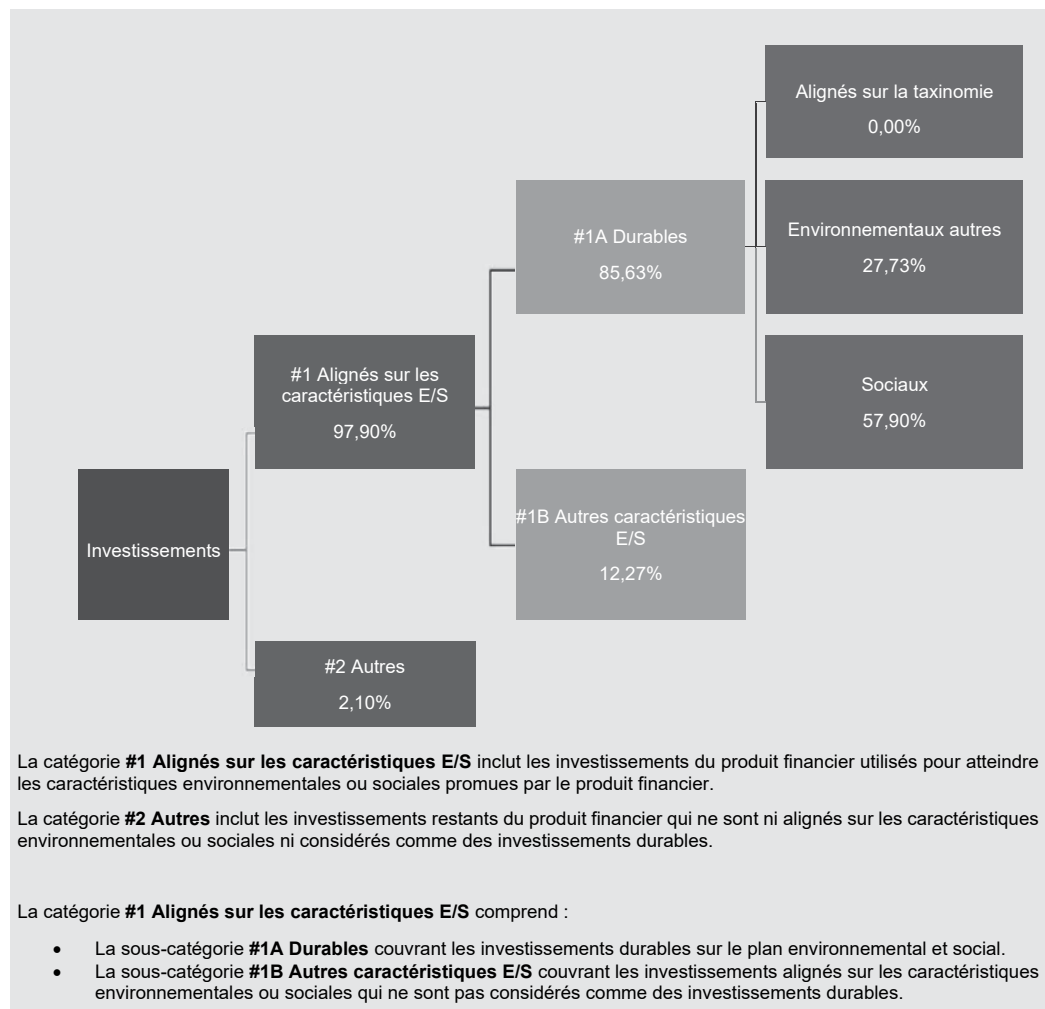
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 85,63 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,90 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (2,10 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 85,63 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 27,73 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 57,90 % vers des objectifs sociaux.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	30,16%
Technologies de l'information	29,78%
Biens de consommation discrétionnaire	11,57%
Industrie	5,44%
Santé	4,34%
Biens de consommation courante	4,13%
Matériaux	3,35%
Services aux collectivités	3,30%
Services de communication	3,23%
Énergie	2,26%
Immobilier	0,34%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	24,86%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	15,57%
Matériel informatique, stockage et périphériques	5,33%
Commerce généraliste	5,14%
Hôtels, restaurants et loisirs	4,35%
Équipements, instruments et composants électroniques	3,69%
Services informatiques	3,51%
Prestataires et services de soins de santé	3,50%
Métaux et exploitations minières	3,35%
Médias et services interactifs	3,23%
Assurances	3,14%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	2,66%
Conglomérats industriels	2,56%
Pétrole, gaz et combustibles	2,26%
Services financiers aux particuliers	2,16%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

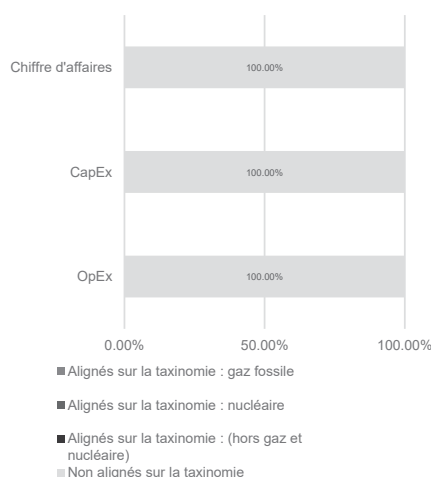
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

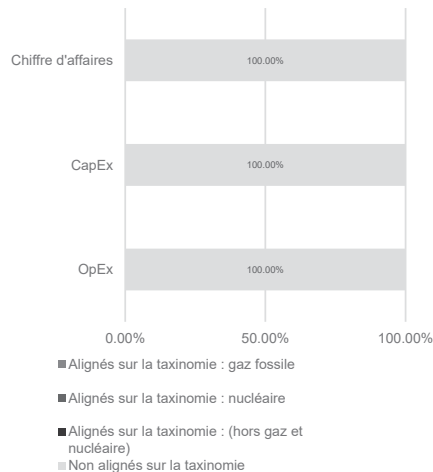
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 27,73 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 57,90 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 2,10 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Emerging Markets Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300N1D1LWXSX8XY56



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82,75 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille.
- S'engageant à avoir un score ESG au niveau du Fonds supérieur au score MSCI ESG de l'indice de référence du Fonds (Index MSCI Emerging Markets) référencé à l'Annexe F du Prospectus (« l'Indice de référence »).
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ; Enfin, le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérées, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
2. La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille et la note ESG moyenne de l'indice de référence, tels que mesurées par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	25,82%	22,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	60,11%	59,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	12,34%	13,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	26,31%	28,40%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	43,01%	35,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	28,93%	32,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,49	6,40

Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
La note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	4,53	4,10

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Pour les comparaisons avec les périodes précédentes, veuillez vous référer au tableau fourni dans la question précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme). Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales. En conséquence, et selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales. Une exception a été faite dans un cas après un examen formel des violations présumées et lorsque le gestionnaire de portefeuille n'était pas d'accord avec la conclusion selon laquelle l'entreprise était complice de violations des principes de ces conventions ou avait déterminé que l'entreprise avait effectué et mis en œuvre des changements positifs jugés satisfaisants pour remédier de manière appropriée au défaut ou à la violation. La gravité de la violation, la réponse, la fréquence et la nature de l'implication ont été prises en compte pour juger si la société respectait les conventions internationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	9,99%	Taiwan, province de Chine
ICICI BANK LIMITED	Finance	5,08%	Inde
Prosus N.V.	Biens de consommation discrétionnaire	4,77%	Pays-Bas
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation discrétionnaire	4,21%	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,77%	Corée du Sud
SK hynix Inc.	Technologies de l'information	3,66%	Corée du Sud
Tencent Holdings Limited	Services de communication	3,59%	Chine
MediaTek Inc.	Technologies de l'information	2,85%	Taiwan, province de Chine
HDFC BANK LIMITED	Finance	2,84%	Inde
Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	Énergie	2,49%	Brésil
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	Technologies de l'information	2,23%	Taiwan, province de Chine
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Finance	2,16%	Mexique
NAVER Corporation	Services de communication	2,14%	Corée du Sud
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	Finance	2,01%	Corée du Sud



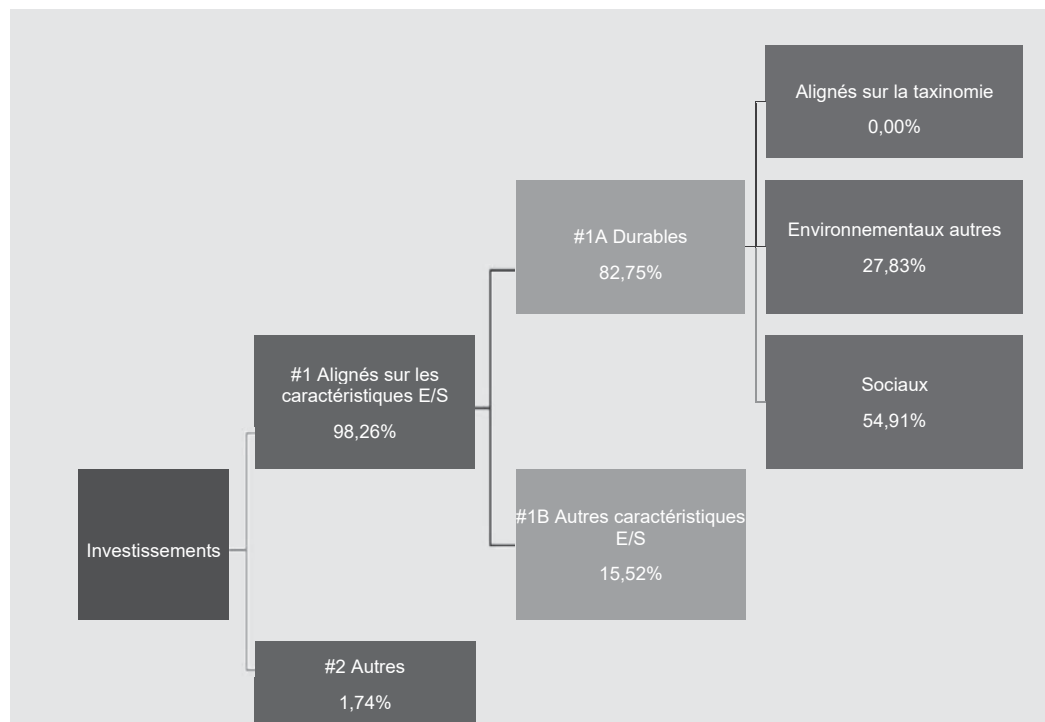
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 82,75 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,26 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,74 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 82,75 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 27,83 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 54,91 % vers des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,26%	96,25%
#2 Autres	1,74%	3,75%
#1A Durables	82,75%	79,80%
#1B Autres caractéristiques E/S	15,52%	16,45%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	27,83%	28,30%
Sociaux	54,91%	51,50%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	27,76%
Finance	26,39%
Biens de consommation discrétionnaire	13,96%
Services de communication	9,01%
Industrie	7,92%
Santé	3,77%
Biens de consommation courante	3,24%
Énergie	2,71%
Matériaux	2,31%
Services aux collectivités	0,89%
Immobilier	0,29%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	20,33%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,83%
Commerce généraliste	9,18%
Médias et services interactifs	7,96%
Assurances	5,00%
Matériel informatique, stockage et périphériques	4,06%
Équipements, instruments et composants électroniques	3,70%
Machines	3,40%
Pétrole, gaz et combustibles	2,71%
Services informatiques	2,67%
Hôtels, restaurants et loisirs	2,49%
Conglomérats industriels	2,18%
Services professionnels	1,94%
Boissons	1,77%
Produits pharmaceutiques	1,65%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

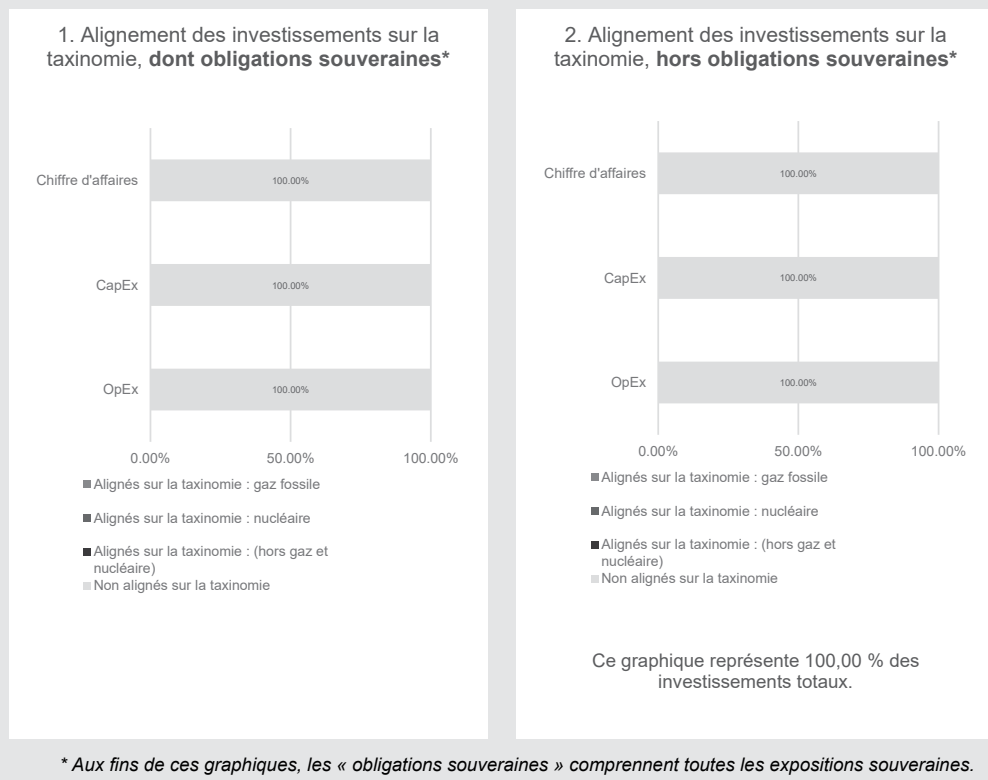
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 27,83 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 54,91 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » qui était de 1,74 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que des dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille n'est pas alignée sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a également maintenu une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne de l'indice de référence, telle que mesurée à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
5493006EW07Y7KY7V319

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,99 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont varié selon la composition du portefeuille car elles sont spécifiques à chaque entreprise ou secteur dans lequel le Fonds investit. Ces caractéristiques ont par exemple inclus la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité des ressources, la prévention et le recyclage des déchets, la prévention et le contrôle de la pollution, les bonnes normes de travail, les salaires équitables, la diversité et l'équilibre entre les sexes, les pratiques de santé et de sécurité ou l'alignement sur les principes internationaux de conduite des affaires. Templeton Asset Management Ltd. (le « Gestionnaire de portefeuille ») a atteint ces caractéristiques en :

- Privilégiant les émetteurs ayant une note exclusive de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille.
- Appliquant des filtres négatifs dans le cadre de son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail à la section « Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Au cours de la période, les émetteurs détenaient tous au sein du Fonds une note de 1 (approprié) ou supérieure pour leur profil environnemental, social et de gouvernance (l'« ESG »), tel que le reflète la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le Fonds n'a enfreint aucune des exclusions ESG énumérée, selon l'analyse du Gestionnaire de portefeuille :

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étaient les suivants :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

1. La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide), 2 (Bon), 1 (Approprié) et 0 (Faible) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	15,02%	12,60%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Bon) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	52,57%	51,90%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	30,06%	32,80%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie E&S exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	8,44%	6,10%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (Solide) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	48,71%	48,70%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (Approprié) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	40,48%	42,50%
La part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 0 (Faible) par la méthodologie G exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs du développement durable ont été généralement similaires.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables était de contribuer à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants (3 sociaux et 3 environnementaux) liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables ont contribué à cet objectif en garantissant que le chiffre d'affaires net d'une entreprise attribuable aux activités durables (six domaines de résultats) était supérieur à un seuil applicable prédéterminé. Le gestionnaire de portefeuille applique une « approche réussite-échec » pour déterminer si un investissement est durable, en considérant qu'une position est pleinement durable si le chiffre d'affaires net (ou d'autres indicateurs pertinents, tels que le portefeuille de prêts pour les sociétés financières) généré par les activités durables dans les six domaines à impact positif au niveau de l'émetteur concerné dépasse un seuil prédéterminé. Veuillez vous référer à la partie « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » pour visualiser la répartition des actifs des investissements liés au développement durable au cours de la période.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les investissements durables, l'évaluation « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») a été intégrée à la stratégie au travers de normes minimales ESG. Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Le Gestionnaire de portefeuille a examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données ESG tierces fournies par MSCI. Tous les investissements durables ont respecté les normes minimales ESG pour l'évaluation « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne doivent pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. De plus, l'absence d'externalités environnementales ou sociales négatives graves a été prise en compte et a fait partie de l'évaluation de l'émetteur par le gestionnaire de portefeuille.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille a appliqué (i) des exclusions telles que décrites plus en détail dans la section « Stratégie d'investissement » du Prospectus et (ii) intégré les principales incidences négatives (les « PIN ») dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille prenait en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le Gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Le gestionnaire de portefeuille effectuait cette analyse pour chaque investissement durable, de sorte que la pertinence et la matérialité des indicateurs PIN peuvent varier d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille pour leurs investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part des investissements durables du Fonds n'a pas été investie dans des entreprises qui, selon MSCI, n'ont pas respecté les principales conventions internationales (principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies (ONU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a spécifiquement pris en considération les PIN suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ; et
- Exposition à des armes controversées.

Dans le cadre du processus de recherche, le Gestionnaire de portefeuille a adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les

données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Le Gestionnaire de portefeuille adopte une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par le Gestionnaire de portefeuille et défini ci-dessous, le Gestionnaire de portefeuille a surveillé ces entreprises et a engagé un dialogue afin de les encourager à fixer des objectifs adéquats de réduction des émissions et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspond à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier des entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces cas, les Gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et contacté l'entreprise pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	Finance	5,72%	Inde
FPT CORP	Technologies de l'information	3,91%	Vietnam
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	Industrie	3,57%	Philippines
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	Technologies de l'information	3,14%	Taiwan, province de Chine
FEDERAL BANK LTD	Finance	2,71%	Inde
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Biens de consommation discrétionnaire	2,55%	Vietnam
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	Technologies de l'information	2,46%	Taiwan, province de Chine
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Biens de consommation discrétionnaire	2,03%	Taiwan, province de Chine
LEENO INDUSTRIAL INC	Technologies de l'information	2,02%	Corée du Sud
HUGEL INC	Santé	1,99%	Corée du Sud
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Finance	1,95%	Inde
RICHTER GEDEON NYRT	Santé	1,86%	Hongrie
Eternal Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	1,81%	Inde
Redington Ltd	Technologies de l'information	1,68%	Inde
CITY UNION BANK LTD	Finance	1,68%	Inde



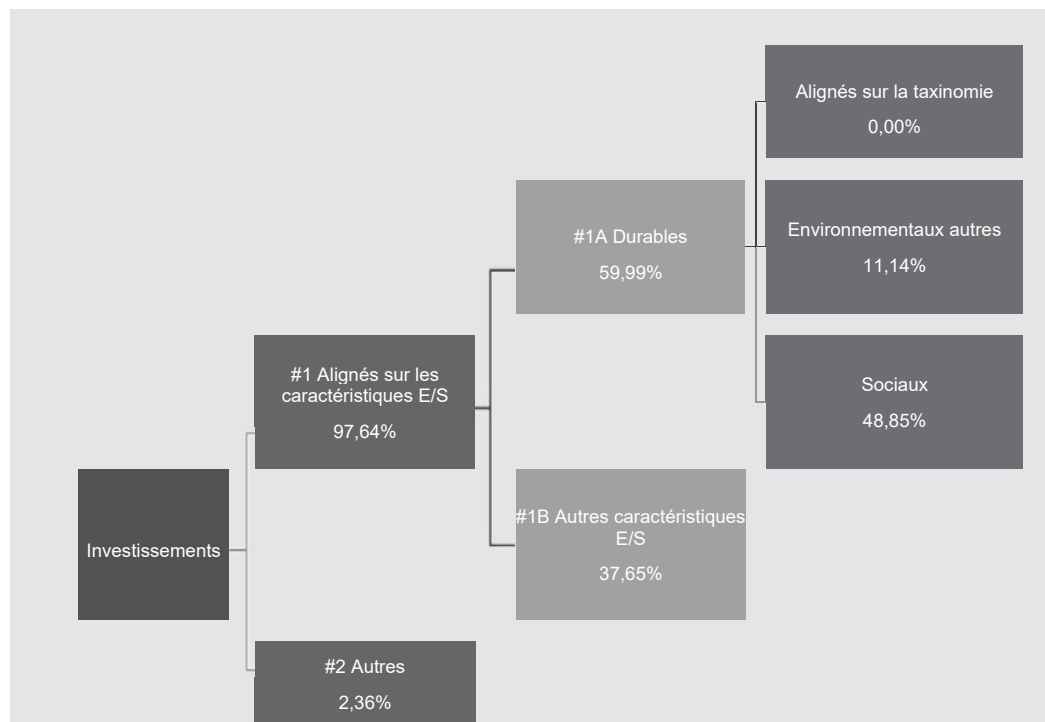
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 59,99 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,64 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (2,36 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et se composait principalement de liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité, ainsi que de dérivés détenus à fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille. En outre, le fonds a investi 59,99 % de ses actifs nets dans des investissements durables, avec une allocation minimale de 11,14 % de ses actifs nets vers des objectifs environnementaux et 48,85 % vers des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,64%	97,27%
#2 Autres	2,36%	2,73%
#1A Durables	59,99%	56,30%
#1B Autres caractéristiques E/S	37,65%	40,97%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	11,14%	11,40%
Sociaux	48,85%	44,90%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	23,20%
Technologies de l'information	19,33%
Biens de consommation discrétionnaire	18,66%
Santé	11,20%
Biens de consommation courante	7,57%
Industrie	7,40%
Matériaux	4,94%
Services aux collectivités	1,99%
Services de communication	1,87%
Immobilier	1,48%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	10,62%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,59%
Services financiers	5,72%
Services informatiques	5,52%
Équipements, instruments et composants électroniques	5,22%
Hôtels, restaurants et loisirs	4,59%
Prestataires et services de soins de santé	4,25%
Produits pharmaceutiques	4,21%
Textiles, confection et produits de luxe	4,11%
Infrastructures de transport	3,93%
Marchés financiers	3,77%
Commerce généraliste	3,65%
Distribution spécialisée	3,43%
Produits alimentaires	3,34%
Assurances	3,09%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

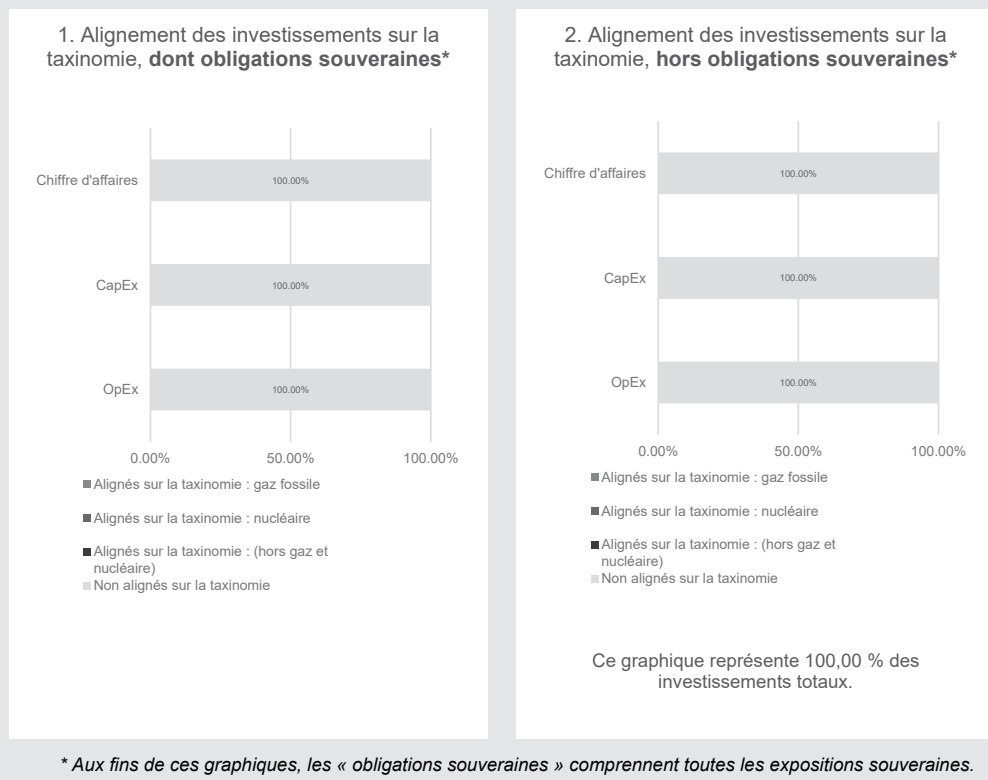
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi dans 11,14 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds a investi dans 48,85 % d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 2,36 % et comprenait les investissements dans des actifs liquides (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenus à des fins de liquidité ainsi que de dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques promues. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'avaient été mises en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement ont été surveillés tout au long de la période de référence par l'équipe d'investissement et la conformité des investissements. Ceux-ci ne sont pas laissés à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les entreprises notées 0 (Faible) selon la méthodologie ESG exclusive ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme décrit dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

**FRANKLIN
TEMPLETON**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 36,93% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 58,87%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Fonds poursuivait un objectif d'investissement durable conformément à l'article 9 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Sustainable Finance Disclosure Regulation, le « SFDR »). Dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») du Fonds, Franklin Templeton Investment Management Limited et Templeton Asset Management Limited (les « Gestionnaires de portefeuille ») poursuivaient l'objectif d'investissement durable en investissant dans des sociétés situées ou ayant leurs principales activités commerciales dans des pays en développement ou émergents et qui contribuaient à des retombées sociales et/ou environnementales positives. Le Fonds a mesuré la réalisation de l'objectif d'investissement durable au travers de son exposition à des sociétés qui contribuent à des retombées sociales et/ou environnementales positives, à l'aide de son système exclusif de notation ESG, décrit de façon plus détaillée dans les informations précontractuelles du Fonds. Le Fonds a également veillé à ce que ses investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à un quelconque objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Dans le cadre de son processus de décision d'investissement, le processus ESG du Fonds a utilisé des critères contraignants pour sélectionner les actifs sous-jacents et a appliqué des exclusions ESG spécifiques.

À cet égard, en utilisant une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2024, du 31/12/2024, du 31/03/2025 et du 30/06/2025 sur la période de l'exercice, 95,80 % des actifs du fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

Les six domaines de résultats positifs, dont 3 relèvent du social et 3 de l'environnemental, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Répartition du fonds mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2024, du 31/12/2024, du 31/03/2025 et du 30/06/2025 sur la période de l'exercice.

Ventilation du portefeuille par évaluation de l'alignement (%)

- Plus de 50 % des revenus : 85,79
- 25 à 49 % des revenus : 10,02
- 10 à 24 % des revenus : 0,0
- 0 à 9 % des revenus : 0,0
- Liquidités : 4,20

Répartition du portefeuille par note ESG interne (%)

- AAA : 27,40
- AA : 54,86
- A : 13,54
- BBB : 0,00
- BB : 0,00
- B : 0,00
- CCC : 0,00
- Liquidités : 4,20

Le Fonds n'a pas utilisé de produits dérivés pour atteindre son objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour mesurer la réalisation de son objectif d'investissement durable.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable sont :

1. exposition aux entreprises contribuant à des résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans les domaines suivants : besoins fondamentaux, bien-être, travail décent, écosystèmes sains, stabilité climatique et sécurité des ressources ; et
2. exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD de l'ONU »).

Vous trouverez ci-dessous une ventilation des investissements du portefeuille mesurée à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels tout au long de l'exercice, au 30/9/2024, au 31/12/2024, au 31/3/2025 et au 30/6/2025.

1. Ventilation du portefeuille par contribution à chaque domaine de résultats positifs (%) :

Sociaux

- Besoins fondamentaux : 14,02
- Bien-être : 16,00
- Travail décent : 28,85

Environnementaux

- Écosystèmes sains : 0,00
- Stabilité climatique : 36,45
- Sécurité des ressources : 0,48

Liquidités : 4,20

2. Ventilation du portefeuille par alignement sur les ODD de l'ONU (%) :

- ODD 1 : Pas de pauvreté, 4,55
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être, 12,41
- ODD 7 : Énergie propre et abordable, 2,00
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique, 24,06
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure, 31,25
- ODD 10 : Inégalités réduites, 12,80
- ODD 11 : Villes et communautés durables, 0,27
- ODD 12 : Consommation et production responsables, 0,48
- ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, 7,98
- Liquidités : 4,20

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Valeur	Valeur	Valeur	Valeur
Exposition aux entreprises contribuant à des résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans les domaines suivants : besoins fondamentaux, bien-être, travail décent, écosystèmes sains, stabilité climatique et sécurité des ressources	95,80%	95,60%	95,48%

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Exposition aux entreprises alignées sur les ODD de l'ONU.	95,80%	95,60%	95,48%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Voici une comparaison des chiffres moyens de cette année par rapport aux chiffres de l'année dernière :

1. Ventilation du portefeuille par contribution à chaque domaine de résultats positifs (%) :

Sociaux

- Besoins fondamentaux : 14,02 (14,3)
- Bien-être : 16,00 (13,4)
- Travail décent : 28,85 (27,5)

Environnementaux

- Écosystèmes sains : 0,0 (0,0)
- Stabilité climatique : 36,45 (39,6)
- Sécurité des ressources : 0,48 (0,8)

Liquidités : 4,20 (4,5)

2. Ventilation du portefeuille par alignement sur les ODD de l'ONU (%) :

- ODD 1 : Pas de pauvreté, 4,55 (4,9)
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être, 12,41 (12,8)
- ODD 7 : Énergie propre et abordable : 2,00 (0,0)
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique, 24,06 (22,2)
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure, 31,25 (33,7)
- ODD 10 : Inégalités réduites, 12,80 (10,0)
- ODD 11 : Villes et communautés durables, 0,27 (0,0)
- ODD 12 : Consommation et production responsables, 0,48 (0,8)
- ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, 7,98 (11,2)
- Liquidités : 4,20 (4,4)

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'évaluation du fait de « ne pas causer de préjudice important » a été intégrée à la stratégie par le biais de normes minimales environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »). Ces normes minimales ont été respectées tout au long de l'année.

Les Gestionnaires de portefeuille ont examiné les externalités négatives en identifiant les controverses environnementales et sociales graves par le biais de données environnementales, sociales et de gouvernance fournies par MSCI. Toutes les actions ont dû respecter les normes minimales ESG pour l'évaluation du fait de « ne pas causer de préjudice important », c'est-à-dire qu'elles ne devaient pas présenter de graves controverses environnementales ou sociales non résolues ou ne pas faire preuve d'une vision prospective positive. En outre, les externalités négatives ont été saisies et faisaient partie de l'évaluation du pilier Intentionnalité du fonds, tel que défini ci-dessous, afin de garantir l'absence d'externalités négatives environnementales ou sociales graves.

Enfin, dans le cadre de leur test « ne pas causer de préjudice important » pour le Fonds, les Gestionnaires de portefeuille ont (i) appliqué des exclusions et (ii) intégré les principales incidences négatives dans le processus de recherche.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », les Gestionnaires de portefeuille prenaient en compte tous les indicateurs PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le Fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par les Gestionnaires de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les Gestionnaires de portefeuille ont effectué cette analyse pour chaque investissement durable, la pertinence et la matérialité des indicateurs PAI variant d'un investissement à l'autre. Au cours de l'année, aucun émetteur n'a été considéré comme ne respectant pas ces indicateurs selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille et, par conséquent, tous les avoirs ont été qualifiés d'investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus de recherche, les Gestionnaires de portefeuille ont adopté une approche basée sur l'importance relative pour évaluer les principales incidences négatives par le biais de leur évaluation des questions ESG. Cette évaluation a pris en compte les données fournies par des fournisseurs tiers, les rapports des entreprises et l'engagement personnel des équipes de direction. Les Gestionnaires de portefeuille ont adopté une approche sectorielle de la pertinence des indicateurs des principales incidences négatives, qui peuvent varier selon les entreprises et les secteurs. En outre, les principales incidences négatives ont été explicitement prises en compte au niveau du portefeuille, comme suit :

- Émissions de gaz à effet de serre et intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements

Pour les entreprises dont l'intensité de gaz à effet de serre dépassait un seuil jugé comme acceptable par les Gestionnaires de portefeuille et défini ci-dessous, les Gestionnaires de portefeuille ont surveillé l'entreprise et ont engagé un dialogue afin de l'encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions de manière adéquate et à gérer ses émissions et/ou son intensité de gaz à effet de serre en conséquence.

Ce seuil correspondait à l'intensité moyenne des gaz à effet de serre de l'indice de référence du Fonds. Les données ont été révisées sur une base trimestrielle et incluent les émissions de gaz à effet de serre scope 1+2 de chaque entreprise.

En l'occurrence, les données ont permis d'identifier trois entreprises pour lesquelles une analyse plus approfondie était nécessaire. Dans ces trois cas, les gestionnaires de portefeuille ont mené des recherches plus approfondies et continué à dialoguer avec chaque société pour mieux comprendre sa stratégie de gestion des émissions de carbone dans une perspective d'avenir.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds n'a pas investi dans les entreprises qui ne respectent pas les principales conventions internationales. À l'exception des cas décrits dans la section ci-dessus (qui peuvent donner lieu à des exceptions à la suite d'une analyse plus approfondie du Gestionnaire de portefeuille), si MSCI considérait qu'une entreprise violait les principes du Pacte mondial des Nations Unies, le Fonds n'investissait pas dans cette entreprise.

Cette condition a été remplie.

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)

Conformément à la politique relative aux armes controversées des Gestionnaires de portefeuille, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui produisent ou distribuent ce type d'armes.

Cette condition a été remplie.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
2024-07-01 –
2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	9,20%	Taiwan, province de Chine
ICICI BANK LTD	Finance	5,48%	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation discrétionnaire	5,27%	Chine
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,27%	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,31%	Corée du Sud
HDFC BANK LTD	Finance	3,66%	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	Santé	3,38%	Inde

BYD CO LTD	Biens de consommation discrétionnaire	3,37%	Chine
DISCOVERY LTD	Finance	3,17%	Afrique du Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	Technologies de l'information	2,74%	Taiwan, province de Chine
Prosus NV	Biens de consommation discrétionnaire	2,55%	Pays-Bas
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	Finance	2,45%	Indonésie



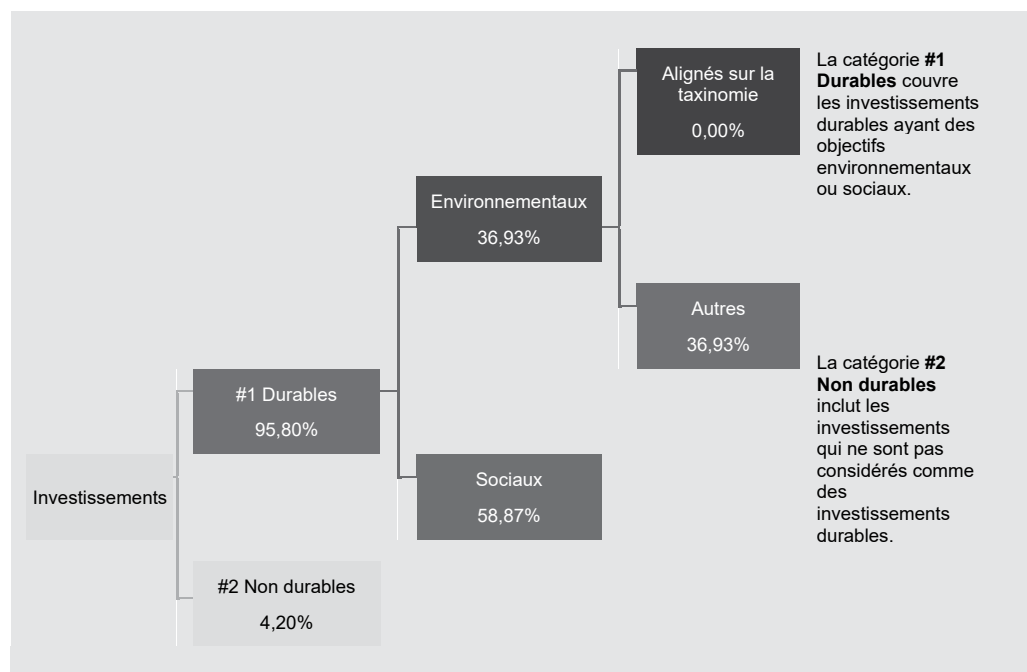
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 95,80 %.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,80 % du portefeuille ont contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds, mesuré à l'aide d'une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2024, du 31/12/2024, du 31/03/2025 et du 30/06/2025 sur la période de l'exercice. La part restante (4,20 %) n'a pas contribué à l'objectif d'investissement durable et se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds. Le fonds n'a pas recouru à des instruments dérivés au cours de la période sous revue.



Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Durables	95,80%	95,60%	95,48%
#2 Non durables	4,20%	4,40%	4,52%
Environnementaux	36,93%	40,30%	38,79%
Sociaux	58,87%	55,30%	56,69%
Alignés sur la taxinomie	S. o.	S. o.	S. o.
Autres	36,93%	40,30%	38,79%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Finance	27,51%
Technologies de l'information	24,75%
Biens de consommation discrétionnaire	12,93%
Services de communication	8,75%
Santé	8,22%
Industrie	5,51%
Services aux collectivités	3,89%
Biens de consommation courante	2,25%
Matériaux	1,71%
Immobilier	0,27%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	21,67%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,30%
Médias et services interactifs	8,20%
Commerce généraliste	7,83%
Prestataires et services de soins de santé	6,73%
Assurances	5,11%
Matériel informatique, stockage et périphériques	4,31%
Équipements, instruments et composants électroniques	4,10%
Automobiles	3,37%
Équipements électriques	2,81%
Services informatiques	2,34%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	2,00%
Services publics d'eau	1,89%
Pièces automobiles	1,74%
Logiciels	1,70%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



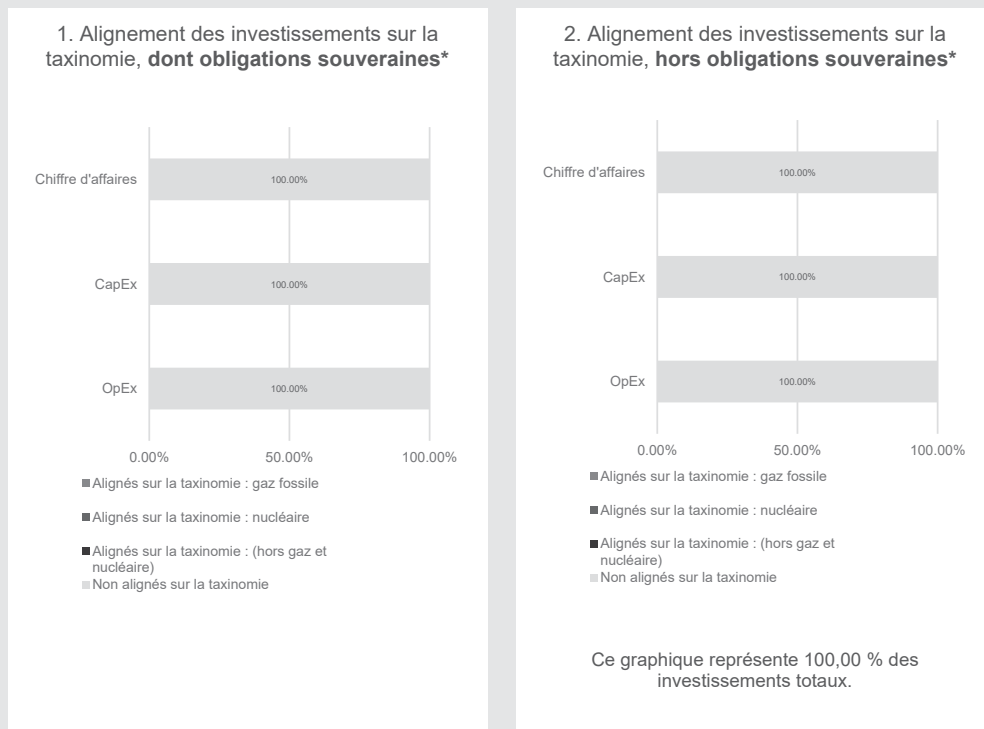
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le compartiment n'a procédé à aucun investissement durable ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.



Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le compartiment n'a pas investi dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum de 25 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur le règlement SFDR. En utilisant une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2024, du 31/12/2024, du 31/03/2025 et du 30/06/2025 sur la période de l'exercice, 36,93 % du portefeuille ont été investis dans des sociétés ayant des objectifs environnementaux durables qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ces investissements pourraient être alignés sur le règlement relatif à la taxinomie, mais les gestionnaires de portefeuille ne sont actuellement pas en mesure de préciser la proportion exacte des investissements sous-jacents du fonds qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques écologiquement durables. Toutefois, la position est maintenue à l'étude à mesure que les règles sous-jacentes sont mises au point et que la disponibilité de données fiables augmente au fil du temps.

Pour éviter toute ambiguïté, toutes les entreprises du portefeuille doivent répondre à un objectif social ou environnemental durable selon la définition de l'investissement durable du SFDR. La répartition a été publiée dans le présent rapport :



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum de 25 % d'investissements durables ayant un objectif social. En utilisant une moyenne tirée des relevés ponctuels trimestriels du 30/09/2024, du 31/12/2024, du 31/03/2025 et du 30/06/2025 sur la période de l'exercice, 58,87 % du portefeuille ont été investis dans des sociétés ayant des objectifs socialement durables, dans les trois domaines de résultats sociaux positifs.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 4,20 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité du fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectaient les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement peuvent être résumés comme suit :

1. Le Fonds a investi dans des entreprises qui (i) ont obtenu un pourcentage minimum de contribution nette pour le « pilier Alignement » et (ii) ont obtenu un A ou une note supérieure à l'évaluation ESG à 3 piliers ; et

2. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui, selon l'analyse des Gestionnaires de portefeuille :

- enfreignent à plusieurs reprises et/ou gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans perspective positive ;
- fabriquent ou commercialisent des armes nucléaires ou des armes controversées définies comme des mines antipersonnel, des armes biologiques et chimiques, de l'uranium appauvri et des armes à sous-munitions ou celles qui fabriquent des composants destinés à être utilisés dans de telles armes ; Les entreprises qui tirent plus de 5 % des revenus de toutes autres armes seront également exclues ;
- produisent du tabac ou des produits liés au tabac, ou celles qui tirent des revenus de ces produits au-delà de 5 % ;
- tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels ;
- tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des jeux d'argent ou des divertissements pour adultes ;
- figurent sur la liste d'exclusion de la Norges Bank Investment Management (NBIM).

En veillant à ce que les éléments contraignants soient appliqués à la sélection et au suivi du portefeuille, le Fonds a été en mesure d'atteindre son objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Sans objet.

Templeton European Improvers Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300I9QGXC4U81ZY46



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,46 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprenaient, entre autres, les résultats positifs sur le plan environnemental (par exemple, réduction des émissions de carbone, gestion des déchets, conservation des ressources naturelles, consommation d'énergie) ainsi que les résultats positifs sur le plan social (diversité, équité et inclusion, santé et bien-être, bonnes pratiques de gestion du capital humain, diversité des genres au sein des conseils d'administration).

Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») correct et en amélioration, tel que le reflète sa méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, le fonds a alloué 97,09 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Chaque position d'entreprise s'est vu attribuer un objectif d'amélioration mesurable, dont la réalisation contribuera à des résultats environnementaux ou sociaux positifs. Les six domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Le Fonds dispose également d'une allocation minimale de 15 % de son portefeuille à des investissements durables avec un objectif environnemental et de 5 % de son portefeuille à des investissements durables avec un objectif social. Chaque investissement durable contribue à l'un des domaines de résultats positifs ci-dessus.

Le Fonds dispose également d'une allocation minimale de 1 % aux investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxonomie de l'UE, qui est incluse dans l'allocation minimale de 15 % aux investissements durables avec un objectif environnemental.

À cet égard, le fonds a alloué 62,46 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux ou sociaux positifs et l'alignement du fonds sur la taxinomie de l'UE était de 7,03 %.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds. Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Le pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur certains des Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	62,46%	55,00%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	41,00	42,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	1,30%	4,58%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	66,97%	70,02%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	31,72%	25,40%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille	0,00%	S. o.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur
Pourcentage des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité des gaz à effet de serre (scope 1+2) dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel et supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice MSCI Europe.	1,84%	0,00%
Pourcentage des entreprises détenues qui n'avaient aucune femme au sein de leur conseil d'administration (moyenne pondérée = 42 %)	0,00%	0,00%
Pourcentage des entreprises détenues qui ont des objectifs de réduction des émissions	100,00%	100,00%
Pourcentage des entreprises détenues ayant mis en œuvre une politique des droits de l'homme	100,00%	100,00%
Pourcentage moyen pondéré de femmes sur le marché du travail	36,28%	36,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements détenues qui ont mené des enquêtes de satisfaction des employés	100,00%	94,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements détenues fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	100,00%	74,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds a une exposition légèrement plus élevée aux investissements durables alignés sur les ODD des Nations unies. L'intensité des GES d'une participation se situait dans le quintile inférieur de son secteur d'activité. L'entreprise a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets. D'autres indicateurs étaient similaires à ceux de la période précédente.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux ou sociaux. Les six domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables du fonds ont également contribué aux objectifs environnementaux du règlement sur la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les principales incidences négatives correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
 - Intensité des gaz à effet de serre

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir dans un délai de 6 mois. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2025. L'intensité des GES d'une participation se situait dans le quintile inférieur de son secteur d'activité. L'entreprise a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets.

Le fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre en dialoguant avec les sociétés, pour les encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir dans un délai de 6 mois. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2025.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
SSE PLC	Services aux collectivités	4,43%	Royaume-Uni
CNH INDUSTRIAL NV	Industrie	3,90%	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	3,76%	France
Sanofi SA	Santé	3,59%	France
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	3,52%	Royaume-Uni
SWISS RE AG	Finance	3,31%	Suisse
ING GROEP NV	Finance	3,29%	Pays-Bas
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	3,22%	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de communication	3,20%	Allemagne
UNILEVER PLC	Biens de consommation courante	3,19%	Royaume-Uni
PERSIMMON PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,97%	Royaume-Uni
CARREFOUR SA	Biens de consommation courante	2,88%	France
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	2,76%	Royaume-Uni
REXEL SA	Industrie	2,72%	France
BP PLC	Énergie	2,70%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

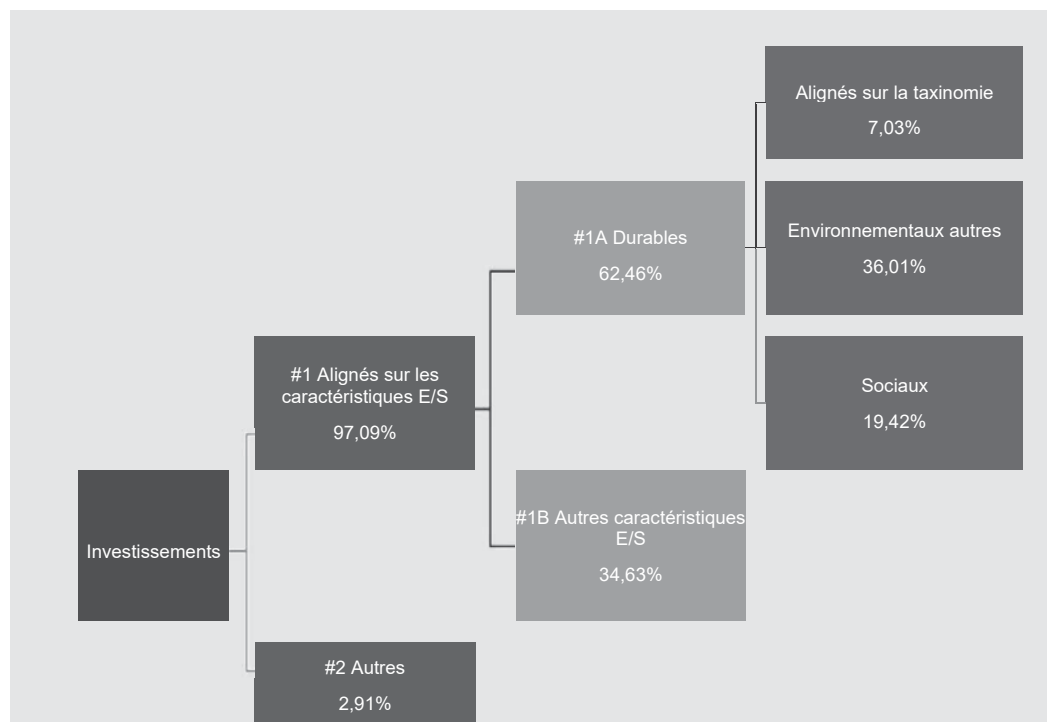
La proportion d'investissements durables s'établissait à 62,46 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,09 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (2,91 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 62,46 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,09%	96,21%
#2 Autres	2,91%	3,79%
#1A Durables	62,46%	69,11%
#1B Autres caractéristiques E/S	34,63%	27,10%
Alignés sur la taxinomie	7,03%	6,71%
Environnementaux autres	36,01%	48,64%
Sociaux	19,42%	13,76%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	20,49%
Finance	15,34%
Biens de consommation discrétionnaire	11,29%
Santé	10,19%
Biens de consommation courante	8,87%
Services aux collectivités	8,19%
Technologies de l'information	7,06%
Matériaux	6,75%
Énergie	5,71%
Services de communication	3,20%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	9,57%
Machines	6,39%
Pétrole, gaz et combustibles	5,71%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,66%
Produits pharmaceutiques	5,44%
Textiles, confection et produits de luxe	4,73%
Services publics d'électricité	4,43%
Métaux et exploitations minières	4,20%
Multiservices publics	3,76%
Assurances	3,31%
Services de télécommunications diversifiés	3,20%
Produits de soin personnels	3,19%
Produits ménagers durables	2,97%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	2,88%
Équipements et fournitures de soins de santé	2,85%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi 7,03 % de son actif net dans des placements durables ayant un objectif environnemental, alignés sur les critères de la taxinomie de l'UE.

Les investissements ont contribué principalement à l'objectif d'atténuation du changement climatique, ainsi qu'aux contributions très limitées aux ressources hydriques, à l'économie circulaire et à la prévention de la pollution. L'alignement des investissements sur la taxinomie mentionné ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou une tierce partie.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

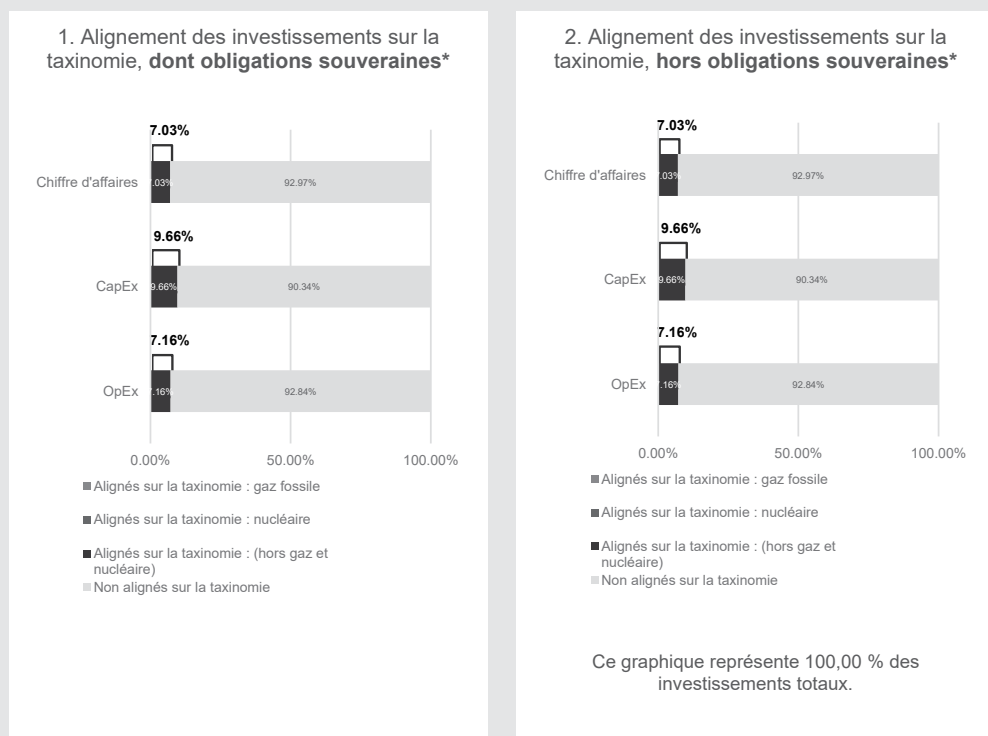
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Le respect du pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus sera-t-il garanti par un auditeur ou un tiers ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

☐ Oui

☒ Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Cela n'a pas été calculé.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le pourcentage aligné sur la taxinomie de l'UE a légèrement augmenté par rapport à l'année précédente.

	Pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie, y compris obligations souveraines	
	2025	2024
Chiffre d'affaires	7,03%	6,71%
CapEx	9,66%	8,82%
OpEx	7,16%	5,12%

	Pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie, à l'exclusion des obligations souveraines	
	2025	2024
Chiffre d'affaires	7,03%	6,71%
CapEx	9,66%	8,82%
OpEx	7,16%	5,12%



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 36,01 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 19,42 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 2,91 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité. Le fonds n'a pas recouru à des instruments dérivés au cours de la période sous revue.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille, sous réserve de l'engagement actif de ces sociétés pour favoriser une amélioration jusqu'à la notation de 3 dans un délai de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction

des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;

- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à dialoguer avec les entreprises signalant une détérioration des KPI ciblés. L'absence de signalement d'une amélioration dans les deux années complètes suivant la première publication de la détérioration des KPI entraînera un désinvestissement. Il n'y avait pas de périodes de référence antérieures pour mesurer l'amélioration, puisque ce fonds a adopté ses politiques actuelles en 2025 ;
- Le Fonds s'est engagé à se désinvestir des entreprises qui ne font aucun progrès dans les KPI en matière de développement durable sur une période de trois ans. Il n'y avait pas de périodes de référence antérieures pour mesurer l'amélioration ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.

Le Fonds s'est engagé à mener un engagement avec un minimum de 50 % du portefeuille, mesuré à la fois en nombre de titres et en actifs sous gestion. Au cours de l'année écoulée, le gestionnaire de portefeuille s'est engagé auprès de 13 positions, soit 32 % des actifs en actions sous gestion (au 30 juin 2025), pour influencer des changements positifs liés aux questions de durabilité. Le gestionnaire de portefeuille a également mené des missions en faveur du changement ou de l'élaboration d'analyses au cours de l'année dans 38 participations représentant 92 % des actifs en actions sous gestion (au 30 juin 2025). Ces engagements comprenaient des discussions visant à confirmer que les objectifs d'amélioration du Fonds étaient appropriés et cohérents avec la stratégie de l'entreprise.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Templeton European Insights Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300CMJWP941Z22112



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,91 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds comprenaient, entre autres, les résultats positifs sur le plan environnemental (par exemple, réduction des émissions de carbone, gestion des déchets et conservation des ressources naturelles, consommation d'énergie) ainsi que les retombées sociales positives (diversité, équité et inclusion, santé et bien-être, bonnes pratiques de gestion du capital humain, diversité des genres au sein des conseils d'administration). Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») correct et en amélioration, tel que le reflète sa méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, le fonds allouait 98,09 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Chaque position d'entreprise s'est vu attribuer un objectif d'amélioration mesurable, dont la réalisation contribuera à des résultats environnementaux ou sociaux positifs. Les six domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Le Fonds dispose également d'une allocation minimale de 15 % de son portefeuille à des investissements durables avec un objectif environnemental et de 5 % de son portefeuille à des investissements durables avec un objectif social. Chaque investissement durable contribue à l'un des domaines de résultats positifs ci-dessus.

Le Fonds dispose également d'une allocation minimale de 1 % aux investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxonomie de l'UE, qui est incluse dans l'allocation minimale de 15 % aux investissements durables avec un objectif environnemental.

À cet égard, le fonds a alloué 57,91 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux (33,02 %) ou sociaux (19,72 %) et l'alignement du fonds sur la taxonomie de l'UE était de 5,17 %.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur certains des Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	57,91%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	41,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	1,31%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	66,96%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	31,73%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (inacceptable) par la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille	0,00%
Pourcentage des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité des GES (scope 1+2) dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel et supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice MSCI Europe.	1,81%
Pourcentage des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements avec des objectifs de réduction des émissions	100,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements ayant mis en œuvre une politique des droits de l'homme	100,00%
Pourcentage moyen pondéré de femmes sur le marché du travail	36,28%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements qui ont mené des enquêtes de satisfaction des employés	100,00%
Pourcentage des entreprises bénéficiaires des investissements fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	100,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du fonds ont contribué à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les investissements durables du fonds ont également contribué aux objectifs environnementaux du règlement sur la taxinomie de l'UE.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ;
- Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir dans un délai de 6 mois. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2025. La participation dont l'intensité de GES se situe dans le quintile inférieur et au-dessus de la moitié du niveau de référence a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets.

Le fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre en dialoguant avec les sociétés, pour les encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille prendra toutes les mesures raisonnables pour désinvestir dans un délai de 6 mois. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-06-25 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S	Santé	4,63%	Danemark
SSE PLC	Services aux collectivités	4,62%	Royaume-Uni
CNH Industrial N.V.	Industrie	3,75%	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Biens de consommation discrétionnaire	3,66%	France
UNILEVER PLC	Biens de consommation courante	3,53%	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	3,34%	Royaume-Uni
ING Groep N.V.	Finance	3,16%	Pays-Bas
Swiss Re AG	Finance	2,95%	Suisse
CARREFOUR SA	Biens de consommation courante	2,92%	France
ASM International N.V.	Technologies de l'information	2,87%	Pays-Bas
SANOFI SA	Santé	2,84%	France
SMITH & NEPHEW PLC	Santé	2,69%	Royaume-Uni
Euronext N.V.	Finance	2,68%	Pays-Bas
VINCI SA	Industrie	2,64%	France
THALES SA	Industrie	2,62%	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

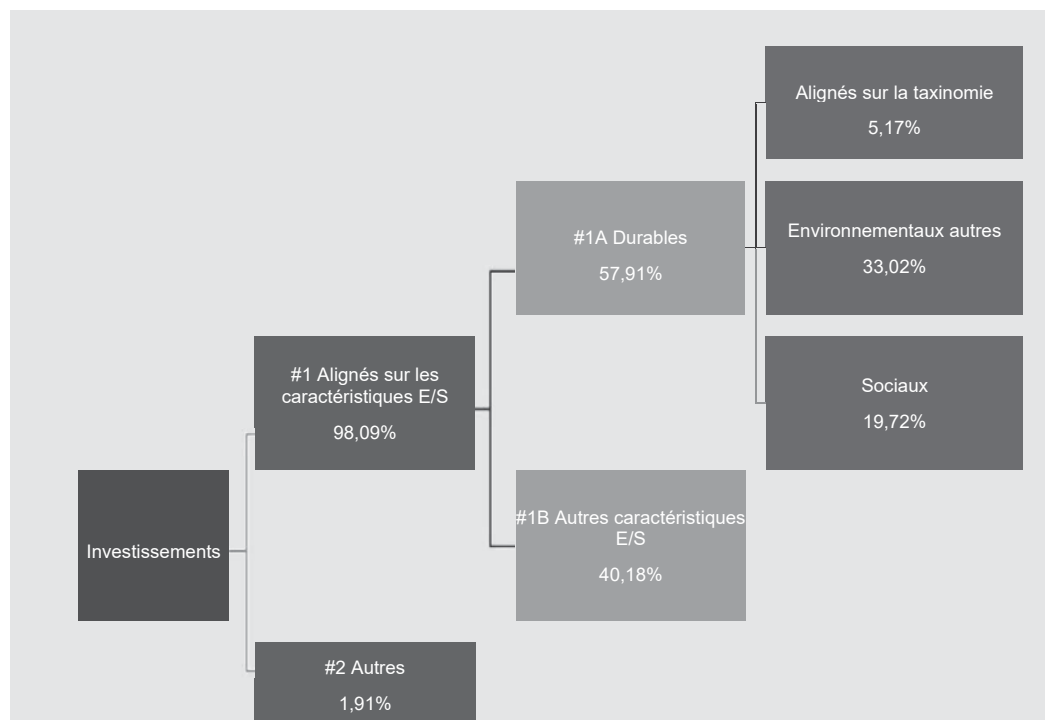
La proportion d'investissements durables s'établissait à 57,91 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98,09 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (1,91 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 57,91 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	22,08%
Finance	16,34%
Santé	11,73%
Biens de consommation discrétionnaire	10,72%
Biens de consommation courante	8,59%
Technologies de l'information	7,43%
Matériaux	6,95%
Services aux collectivités	6,14%
Énergie	5,61%
Services de communication	2,50%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	9,08%
Produits pharmaceutiques	7,47%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,43%
Pétrole, gaz et combustibles	5,61%
Machines	5,25%
Textiles, confection et produits de luxe	4,89%
Services publics d'électricité	4,62%
Marchés financiers	4,31%
Aérospatial et défense	4,27%
Équipements et fournitures de soins de santé	4,25%
Produits de soin personnels	3,53%
Équipements électriques	3,48%
Assurances	2,95%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	2,92%
Construction et ingénierie	2,64%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi 5,17 % de son actif net dans des placements durables ayant un objectif environnemental, alignés sur les critères de la taxinomie de l'UE.

Les investissements ont contribué principalement à l'objectif d'atténuation du changement climatique, ainsi qu'aux contributions très limitées aux ressources hydriques, à l'économie circulaire et à la prévention de la pollution. L'alignement des investissements sur la taxinomie mentionné ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou une tierce partie.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

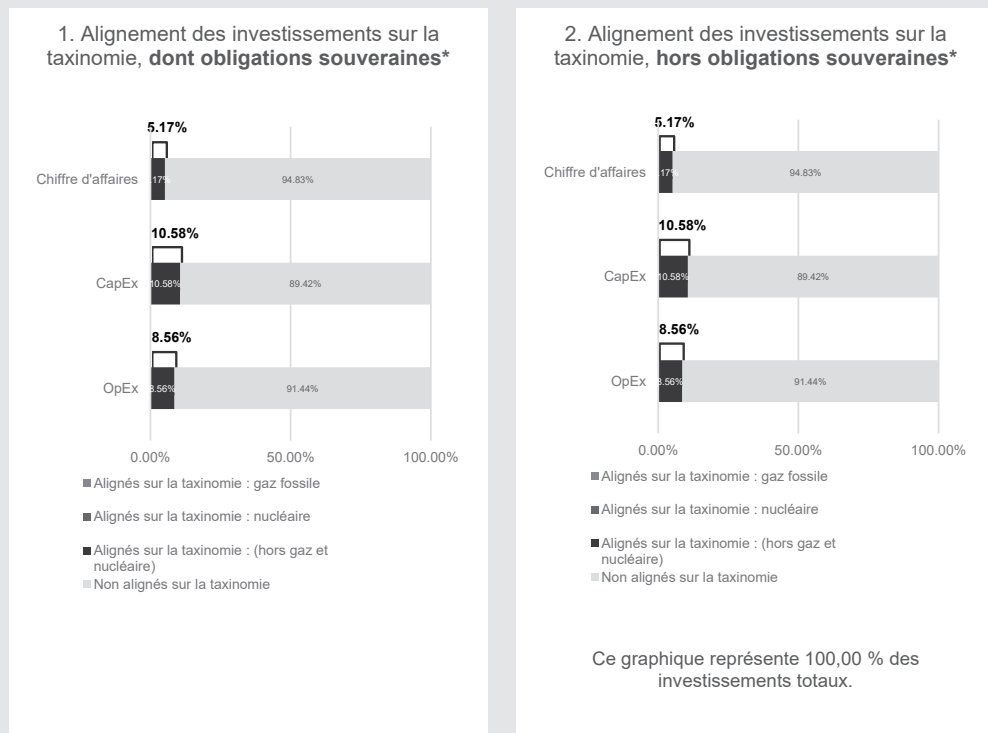
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Le respect du pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus sera-t-il garanti par un auditeur ou un tiers ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

☐ Oui

☒ Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 33,02 %.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 19,72 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 1,91 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité. Le fonds n'a pas recouru à des instruments dérivés au cours de la période sous revue.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille, sous réserve de l'engagement actif de ces sociétés pour favoriser une amélioration jusqu'à la notation de 3 dans un délai de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. La participation dont l'intensité de GES se situe dans le quintile inférieur et au-dessus de la moitié du niveau de référence a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le fonds s'est engagé à dialoguer avec les entreprises signalant une détérioration des indicateurs clés de performance (KPI) ciblés et à se désinvestir des entreprises qui ne font aucun progrès dans les KPI en matière de développement durable sur une période de trois ans. Le fonds a achevé sa première année de suivi des KPI ciblés, et les entreprises signalant une détérioration font désormais l'objet d'un engagement. Le fonds rendra compte des résultats de cet engagement l'année prochaine ;

Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Les indices de référence sont des indices permettant de

Sans objet.

mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Templeton European Opportunities Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300E2K4E8O6FKNS31



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,91 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, le fonds allouait 97,41 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le fonds a alloué 28,91 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs.

Le Fonds ne s'engage pas à investir une part minimale du portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif social. Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Le pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur certains des Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	28,91%	12,96%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	41,00	35,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	1,33%	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	66,90%	61,31%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	31,76%	38,69%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité GES dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel	1,83%	0,00%
Pourcentage des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%	0,00%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds a relevé son exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies au cours de la période.

L'intensité des GES d'une participation se situait dans le quintile inférieur de son secteur d'activité. L'entreprise a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé une combinaison de filtres basés sur des normes mondiales de tiers, notamment la conformité au Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), les scores de controverse de tiers, l'évaluation des principales incidences négatives et d'autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants, qui ont été intégrés à la recherche fondamentale et au processus de notation ESG exclusif du Gestionnaire de portefeuille afin d'examiner si les investissements nuisent de manière significative à tout objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

Le Fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre en dialoguant avec les sociétés pour les encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique. Veuillez vous référer au rapport de gestion et de développement durable (Stewardship & Sustainability) de Templeton Global Equity Group pour consulter des exemples d'engagement sur ce sujet. <https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tqeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre

(scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2025. L'intensité des GES d'une participation se situait dans le quintile inférieur de son secteur d'activité. L'entreprise a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2025.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
PAYPOINT PLC	Finance	4,23%	Royaume-Uni
CNH INDUSTRIAL NV	Industrie	3,48%	Royaume-Uni
SFC Energy AG	Industrie	3,34%	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	3,24%	Allemagne
NOVO NORDISK A/S	Santé	3,20%	Danemark
COATS GROUP PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,01%	Royaume-Uni
Sanofi SA	Santé	2,73%	France
WH SMITH PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,63%	Royaume-Uni
NEWRIVER REIT PLC	Immobilier	2,32%	Royaume-Uni
SSE PLC	Services aux collectivités	2,26%	Royaume-Uni
BP PLC	Énergie	2,18%	Royaume-Uni
Prosus NV	Biens de consommation discrétionnaire	2,08%	Pays-Bas
DASSAULT AVIATION SA	Industrie	2,06%	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Biens de consommation discrétionnaire	1,93%	France
GREGGS PLC	Biens de consommation discrétionnaire	1,91%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

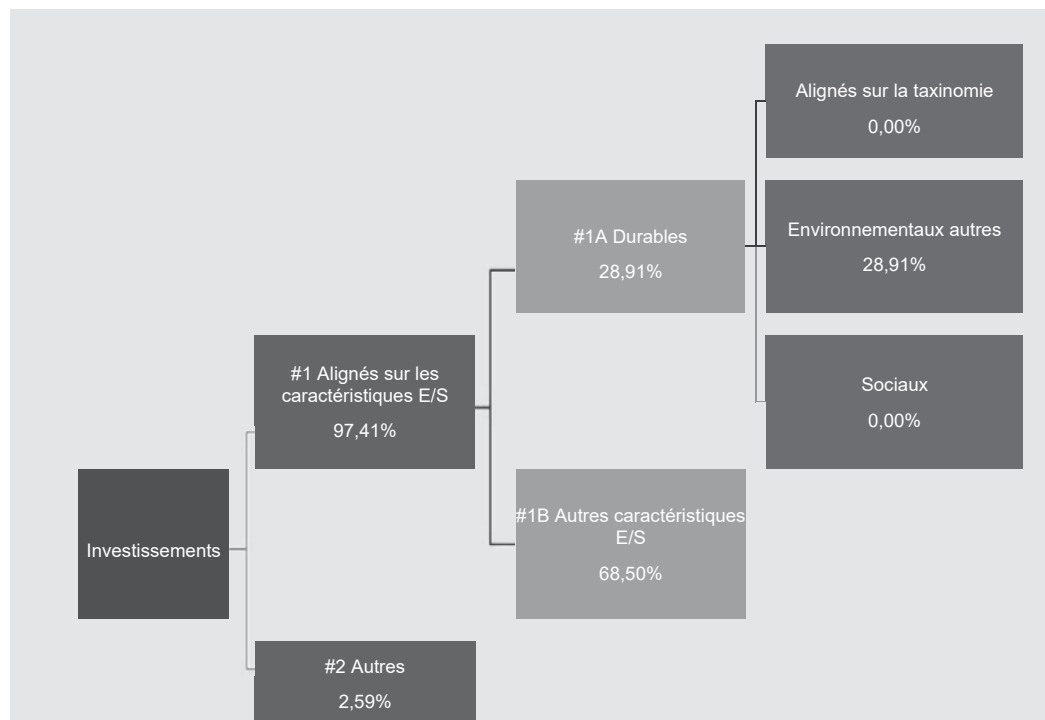
La proportion d'investissements durables s'établissait à 28,91 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97,41 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (2,59 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 28,91 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,41%	95,18%
#2 Autres	2,59%	4,82%
#1A Durables	28,91%	12,96%
#1B Autres caractéristiques E/S	68,50%	82,22%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	28,91%	12,96%
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	21,20%
Biens de consommation discrétionnaire	21,10%
Finance	13,97%
Santé	8,17%
Technologies de l'information	8,13%
Biens de consommation courante	5,65%
Services aux collectivités	5,14%
Énergie	3,78%
Immobilier	3,75%
Services de communication	3,31%
Matériaux	3,22%
Principal sous-secteur	% des actifs
Textiles, confection et produits de luxe	8,99%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,72%
Produits pharmaceutiques	5,93%
Banques	4,90%
Machines	4,67%
Aérospatial et défense	4,67%
Équipements électriques	4,64%
Services financiers	4,23%
Pétrole, gaz et combustibles	3,78%
Distribution spécialisée	3,51%
Marchés financiers	3,14%
Produits ménagers durables	3,00%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	2,41%
FPI de détail	2,32%
Services publics d'électricité	2,26%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

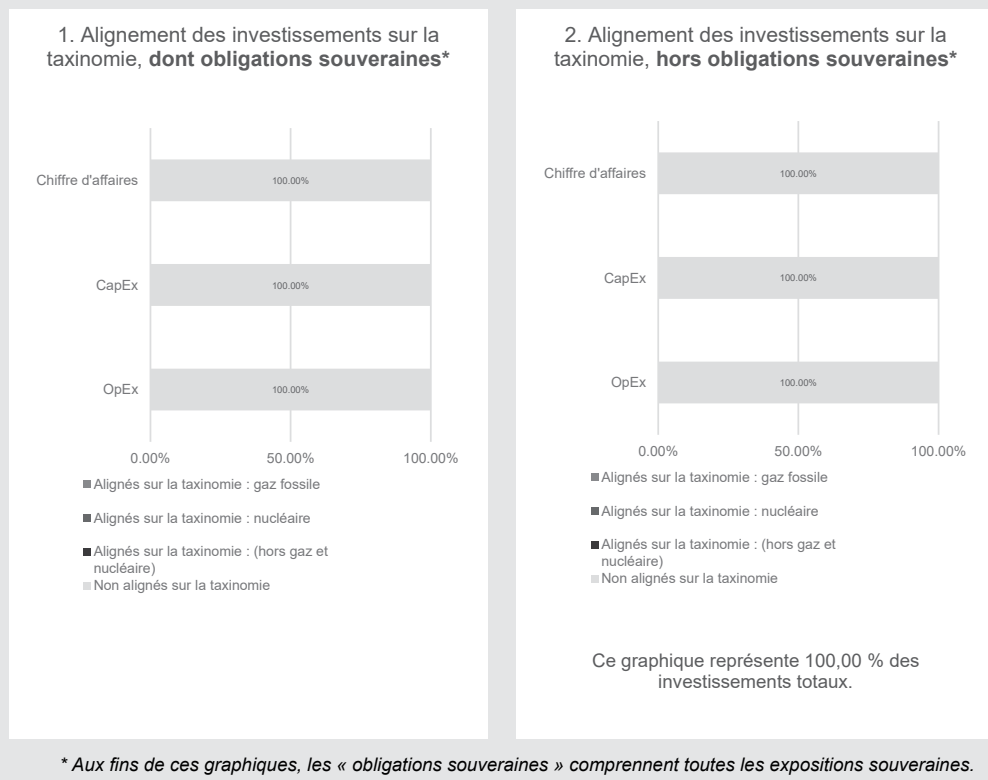
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 28,91 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 0 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 2,59 % et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton European Small-Mid Cap Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300U3RRXWK6GSP710



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16,63 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,

À cet égard, le fonds allouait 96,63 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les trois domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») sont :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le fonds a alloué 16,63 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs.

Le Fonds ne s'engage pas à investir une part minimale du portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de **durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	16,63%	13,29%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	38,00	32,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	54,49%	42,55%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	45,51%	57,45%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (inacceptable) par la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille	0,00%	S. o.
Part des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité des gaz à effet de serre (scope 1+2) dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel et supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice MSCI Europe Small-Mid Cap.	6,98%	0,00%

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%	0,00%
Part des entreprises bénéficiaires des investissements ayant des objectifs de réduction des émissions	96,96%	S. o.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds a relevé son exposition à des entreprises qui sont alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies.

6,98 % de la pondération en actions du fonds ont été investis dans des sociétés dont l'intensité de GES se situait dans les 20 % inférieurs de leur secteur et était supérieure à la moitié de l'intensité de l'indice référence. Chaque société a des objectifs de réduction des émissions quantitatives dont deux sont validés par l'initiative Science Based Targets. En outre, une entreprise, représentant 3,04 % de la pondération des actions, n'a aucun objectif de réduction des émissions. L'entreprise évolue dans le secteur de la santé et présente une très faible intensité de GES (<3 tonnes par million d'euros de chiffre d'affaires) et s'est engagée à passer à 100 % d'énergie renouvelable sur tous ses sites industriels d'ici 2027.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs sociaux et/ou environnementaux. Les trois domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et

Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
 - Intensité des gaz à effet de serre

Le Fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre en dialoguant avec les sociétés pour les encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique. Veuillez vous référer au rapport de gestion et de développement durable (Stewardship & Sustainability) de Templeton Global Equity Group pour consulter des exemples d'engagement sur ce sujet.

<https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tqeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice MSCI Europe Small-Mid Cap, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. 6,98 % du fonds ont été investis dans des sociétés dont l'intensité de GES se situait dans les 20 % inférieurs de leur secteur et était supérieure à la moitié de l'intensité de l'indice de référence. Chaque société a des objectifs de réduction des émissions quantitatives dont deux sont validés par l'initiative Science Based Targets.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2025.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrie	3,86%	Royaume-Uni
EURONEXT NV	Finance	3,72%	Pays-Bas
DIASORIN SPA	Santé	3,22%	Italie
Allfunds Group Plc	Finance	3,16%	Royaume-Uni
PAYPOINT PLC	Finance	3,10%	Royaume-Uni
LOOMIS AB	Industrie	3,07%	Suède
DUERR AG	Industrie	3,04%	Allemagne
DASSAULT AVIATION SA	Industrie	2,89%	France
REXEL SA	Industrie	2,86%	France
FIELMANN GROUP AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,72%	Allemagne
GALP ENERGIA SGPS SA	Énergie	2,66%	Portugal
COATS GROUP PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,58%	Royaume-Uni
RICHTER GEDEON NYRT	Santé	2,52%	Hongrie
GREGGS PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,46%	Royaume-Uni
Barratt Redrow PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,36%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

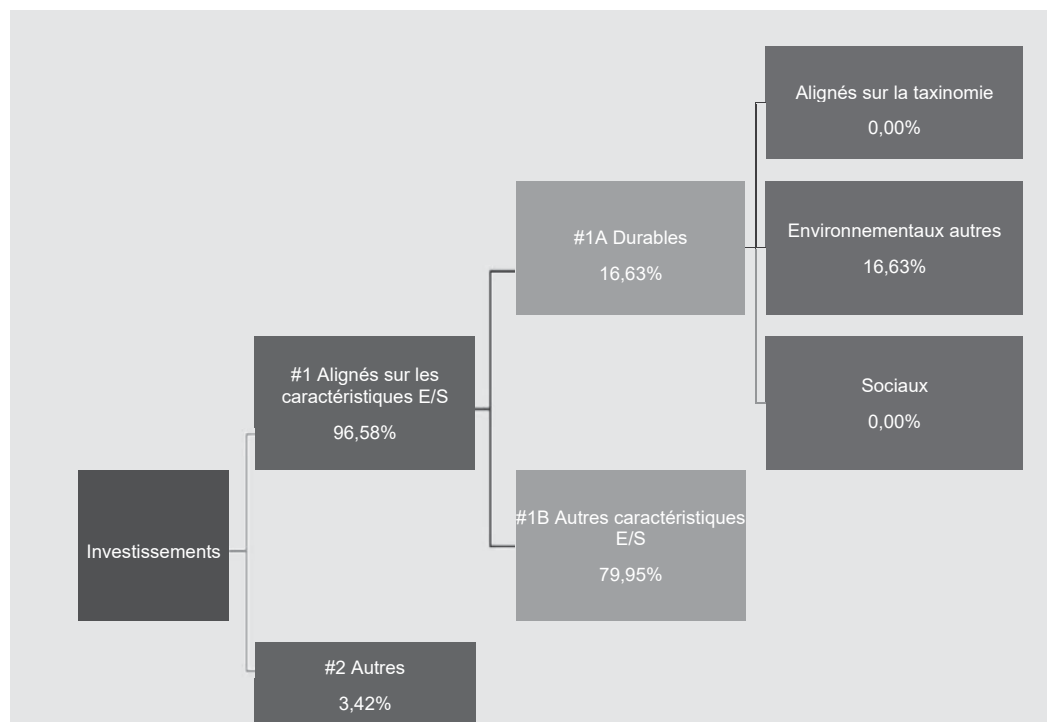
La proportion d'investissements durables s'établissait à 16,63 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,58 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (3,42 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 16,63 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,58%	92,60%
#2 Autres	3,42%	7,40%
#1A Durables	16,63%	13,29%
#1B Autres caractéristiques E/S	79,95%	79,31%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	16,63%	13,29%
Sociaux	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	33,35%
Biens de consommation discrétionnaire	16,26%
Finance	13,70%
Santé	9,86%
Matériaux	5,02%
Technologies de l'information	4,40%
Immobilier	3,90%
Énergie	3,58%
Biens de consommation courante	3,51%
Services aux collectivités	1,77%
Services de communication	1,23%
Principal sous-secteur	% des actifs
Marchés financiers	9,08%
Aérospatial et défense	8,70%
Services et approvisionnements commerciaux	7,48%
Équipements et fournitures de soins de santé	6,24%
Distribution spécialisée	5,24%
Machines	4,92%
Sociétés de négoce et distributeurs	4,02%
Produits ménagers durables	3,92%
Chimie	3,86%
Pétrole, gaz et combustibles	3,58%
Liquidités et équivalents	3,42%
Services professionnels	3,41%
Services financiers	3,10%
Textiles, confection et produits de luxe	2,58%
Produits pharmaceutiques	2,52%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

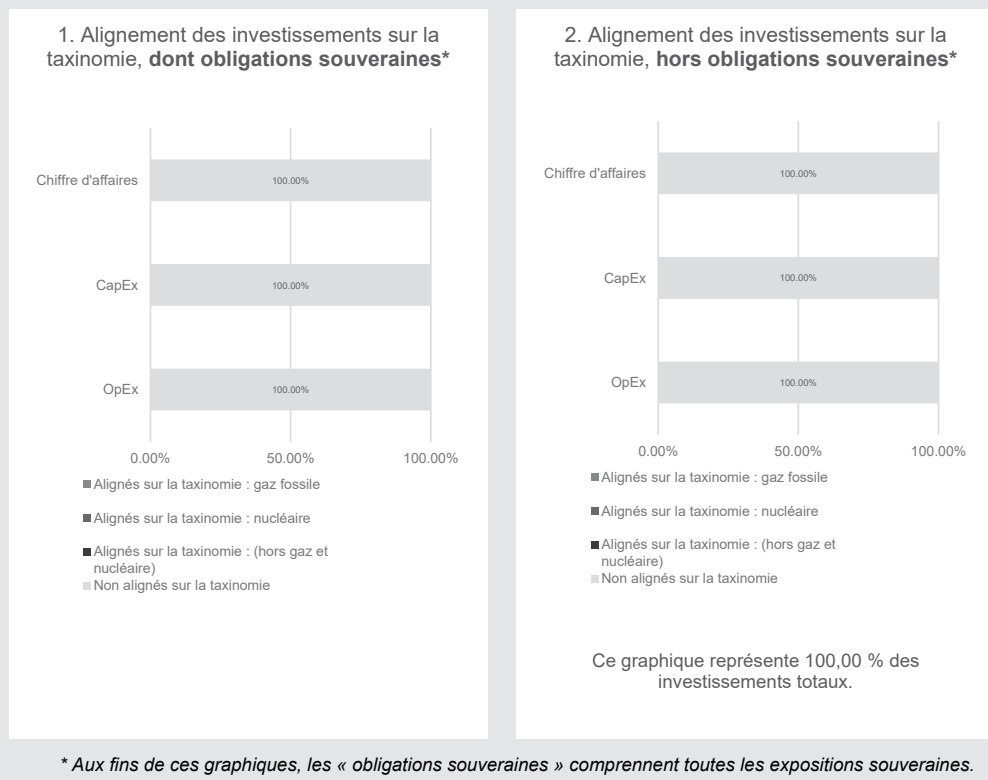
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 16,63 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 0 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 3,42 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité. Le fonds n'a pas recouru à des instruments dérivés au cours de la période sous revue.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI Europe Small-Mid Cap (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Global Bond (Euro) Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
GVEB5FR7K0S8BJ1KRI44



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9,88 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, en utilisant une méthodologie de notation environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») développée en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») afin de :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations, en excluant les pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales du portefeuille du Fonds était constituée par des émetteurs supranationaux disposant de notations ESG de MSCI.

En outre, le Fonds promouvait des résultats environnementaux et/ou sociaux positifs en investissant au moins 5 % de son portefeuille dans des obligations vertes, dont l'utilisation du produit a été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille »), au profit de projets environnementaux sous-jacents.

Le score ESG de base moyen pondéré du fonds était de 63,50 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 53,92 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

À cet égard, le fonds allouait 92,43 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence. Cela comprenait des produits dérivés liés aux devises et aux taux d'intérêt.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Valeur	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%	0,00%
La part des émetteurs souverains soumis à des violations sociales considérées comme ayant un impact négatif grave/très grave	0,00%	S. o.	S. o.
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement ; et	9,58	6,81	3,34
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes.	9,88%	9,92%	10,28%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a investi 9,88 % de son portefeuille dans des obligations vertes, dont l'utilisation du produit avait été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou le gestionnaire de portefeuille, au profit de projets environnementaux sous-jacents tels que, mais sans s'y limiter :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ; et
- Le développement d'une économie circulaire.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les émetteurs souverains, les principales incidences négatives sur les violations sociales ont été évaluées par le biais d'un indice de responsabilité développé en interne qui intégrait des indicateurs sur la coopération mondiale, les droits de l'homme et les libertés civiles, entre autres. Pour chaque investissement durable ciblé par le Gestionnaire de portefeuille, une évaluation de l'importance relative des principales incidences négatives pour l'investissement sous-jacent a été effectuée et documentée, et la probabilité d'une incidence négative a été estimée. Après cette évaluation, le Gestionnaire de portefeuille déterminait si un investissement avait une incidence négative nulle, faible, modérée, grave ou très grave. Le Gestionnaire de portefeuille n'a pas effectué d'investissements entrant dans la catégorie grave ou très grave.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs de PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Lorsqu'il évaluait les obligations vertes éligibles, le Gestionnaire de portefeuille examinait et documentait l'importance relative des principales incidences négatives du projet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille du Fonds étaient uniquement des obligations émises par des pays souverains ou des organisations supranationales. Ces investissements n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales.

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre du TGM-ESGI, où le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTN	Obligations d'État	9,58%	Brésil
TITULOS DE TESORERIA B	Obligations d'État	9,36%	Colombie
MALAYSIA GOVT	Obligations d'État	8,52%	Malaisie
INTERNATIONAL BANK RECON & DEV	Obligations d'État	7,64%	États-Unis
PANAMA REPUBLIC OF	Obligations d'État	5,51%	Panama
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Obligations d'État	5,43%	Oman
POLAND REPUBLIC OF	Obligations d'État	5,43%	Pologne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

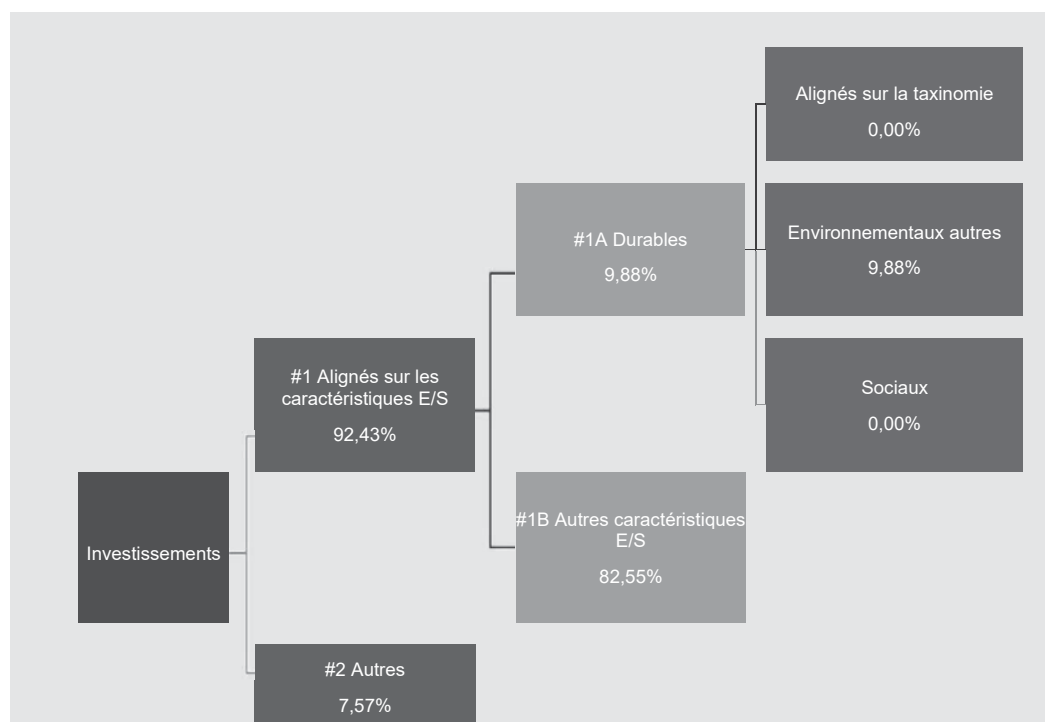
La proportion d'investissements durables s'établissait à 9,88 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

92,43 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le fonds au cours de la période de référence. La part restante (7,57 %) incluait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues pour répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou pour servir de garantie pour les produits dérivés qui, par leur nature, ne peuvent être alignées sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le fonds a investi 9,88 % de son portefeuille dans des investissements durables au cours de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	92,43%	89,42%	94,22%
#2 Autres	7,57%	10,58%	5,78%
#1A Durables	9,88%	9,92%	10,28%
#1B Autres caractéristiques E/S	82,55%	79,50%	83,94%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	9,88%	9,92%	10,28%
Sociaux	S.O.	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	92,43%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	92,43%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

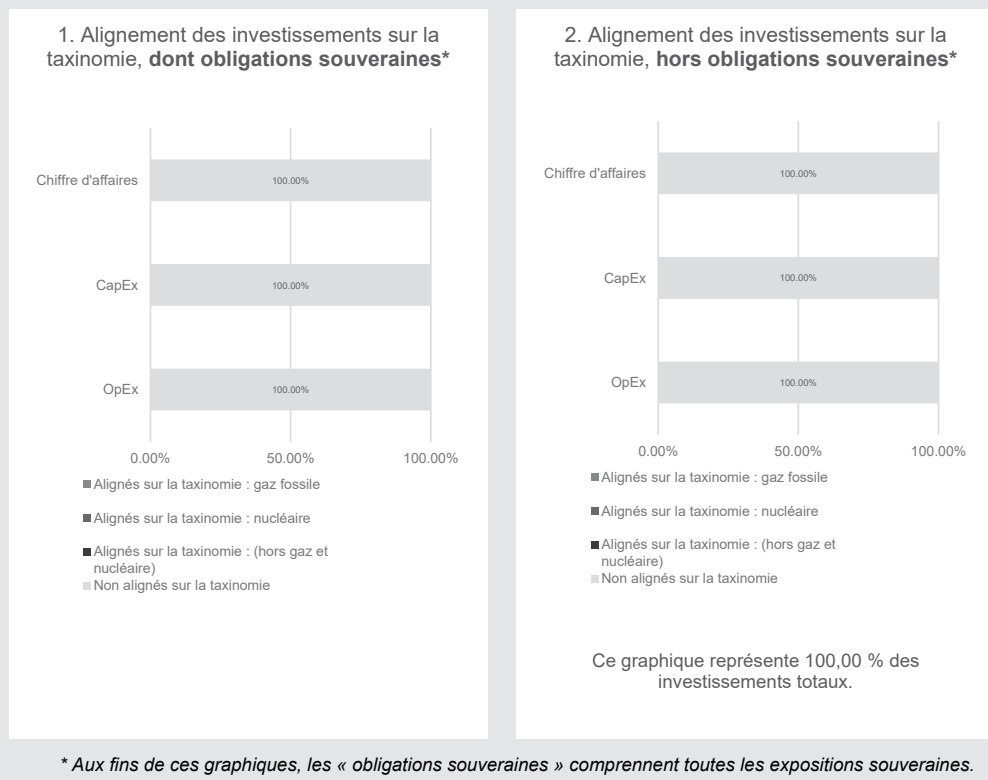
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

En accord avec sa stratégie d'investissement, à savoir l'engagement du fonds à réaliser une proportion minimale d'« investissements durables » ayant un objectif environnemental conformément à l'article 2, point 17, du SFDR, qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, 9,88 % du fonds étaient constitués d'investissements durables ayant un objectif environnemental mais qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 7,57 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le fonds a investi plus de 5 % du portefeuille (9,88 %) dans des obligations vertes qualifiées d'investissements durables ; et
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Global Bond Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
5SLKA4UT9B55J80BUH41



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ NON

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, en utilisant une méthodologie de notation environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») développée en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») afin de :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base de l'univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations, en excluant les émetteurs de pays :

- Sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales du portefeuille du Fonds était constituée par des émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le score ESG de base moyen pondéré du fonds était de 62,71 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 53,92 au cours de la période de référence.

Aucun indice de référence n'avait été désigné comme atteignant les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

À cet égard, le fonds allouait 84,02 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence. Cela comprenait des produits dérivés liés aux devises et aux taux d'intérêt.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés.

	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
Nom de l'ICP de durabilité	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%	0,00%
La part des émetteurs souverains soumis à des violations sociales considérées comme ayant un impact négatif grave/très grave	0,00%	S. o.	S. o.
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	8,80	11,20	10,44

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre de l'indice environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif de Franklin Advisers, Inc. (le « Gestionnaire de portefeuille »), l'indice Templeton Global Macro ESG (le « TGM-ESGI »), par le biais duquel le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTN F	Obligations d'État	10,32%	Brésil
MALAYSIA GOVT	Obligations d'État	8,70%	Malaisie
INDIA GOVERNMENT BOND	Obligations d'État	7,92%	Inde
TITULOS DE TESORERIA B	Obligations d'État	6,58%	Colombie
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Obligations d'État	5,77%	Afrique du Sud
TREASURY CORP OF VICTORIA	Agences	5,71%	Australie
United States Treasury Note/Bond	Obligations d'État	4,69%	États-Unis
PANAMA REPUBLIC OF	Obligations d'État	4,64%	Panama



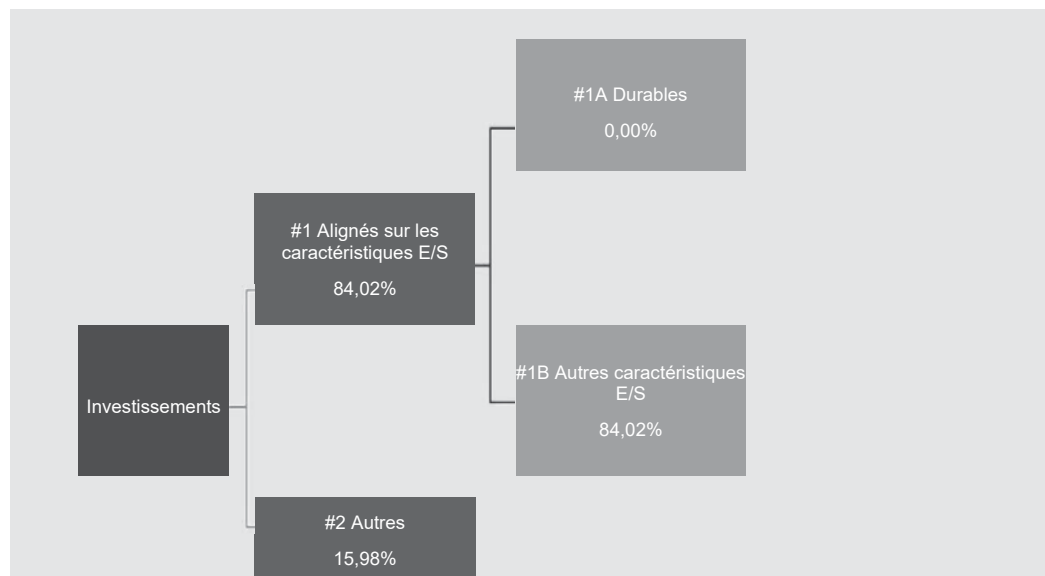
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

84,02 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds au cours de la période de référence. La part restante (15,98 %) n'était pas alignée sur les caractéristiques promues et comprenait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues pour répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou pour servir de garantie pour les produits dérivés qui, par leur nature, ne pouvaient être alignées sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	84,02%	88,45%	89,66%
#2 Autres	15,98%	11,55%	10,34%
#1A Durables	S.O.	S.O.	S.O.
#1B Autres caractéristiques E/S	84,02%	88,45%	89,66%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	S.O.	S.O.	S.O.
Sociaux	S.O.	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	84,02%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	84,02%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

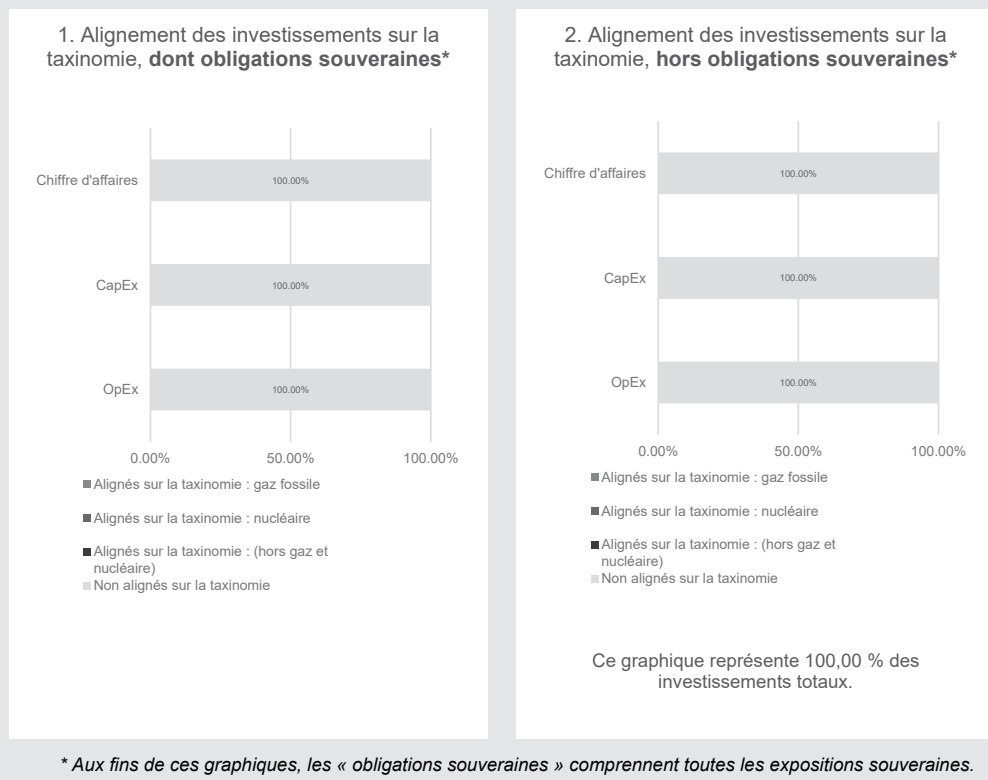
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements « 2 Autres » s'établissait à 15,98 % et consistait en liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues afin de répondre aux besoins au jour le jour du fonds et/ou pour servir de garantie aux instruments dérivés. Aucune garanties environnementales et/ou sociales minimales n'ont été mises en place.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Global Climate Change Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
ROZ2JHNR2LH7P3EKVR10

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **OUI**

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96,47%

☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☐ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % de l'investissement durable

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Pour atteindre l'objectif d'investissement durable, le Fonds a investi dans des entreprises qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci, comme le prévoit l'Accord de Paris sur le climat. Pour atteindre les objectifs de réchauffement climatique à long terme de l'Accord de Paris sur le climat, le Fonds a poursuivi la décarbonation par des investissements dans des solutions visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre et dans des sociétés qui s'engagent à aligner leur propre trajectoire d'autodécarbonation sur le scénario de 1,5 degré.

Le Fonds n'a pas utilisé de produits dérivés pour atteindre son objectif d'investissement durable. En outre, le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour mesurer la réalisation de son objectif de durabilité.

À cet égard, 96,47 % des actifs du fonds ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L'objectif d'investissement durable est considéré comme atteint si :

1. La stratégie investit dans des entreprises qui réduisent les émissions, améliorent l'efficacité des ressources et limitent les conséquences physiques du changement climatique. Le Fonds est investi dans deux principaux types de sociétés :

- Les fournisseurs de solutions : Plus de 50 % du Fonds sont investis dans des sociétés dont plus de 50 % du chiffre d'affaires (ou d'autres mesures telles que les actifs) proviennent directement ou indirectement de la réduction des émissions, de la réduction de l'utilisation des ressources, ou de la réduction des risques physiques liés au climat, par exemple les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et

- des déchets, le transport durable, la sylviculture et l'agriculture durables.
- Les entreprises en transition : Jusqu'à 50 % du fonds sont investis dans des entreprises dont plus de 20 % du chiffre d'affaires visent à réduire directement ou indirectement les émissions, l'utilisation des ressources et/ou les risques physiques liés au climat, et qui sont en passe de devenir des fournisseurs de solutions ou de permettre à des entreprises de trouver des solutions par le biais de produits et de services connexes.

2. L'impact carbone du portefeuille de la stratégie est aligné sur l'Accord de Paris sur le climat. Cet aspect est évalué à l'aide d'estimations des émissions évitées grâce aux solutions climatiques fournies par les entreprises au sein de la stratégie et de sa trajectoire d'intensité carbone.

Les émissions évitées sont les émissions qui auraient été rejetées si une action ou une intervention particulière n'avait pas eu lieu, c'est pourquoi le Gestionnaire de portefeuille parle d'émissions potentiellement évitées. Les émissions peuvent être évitées grâce à l'utilisation d'un produit ou d'un service plus efficace, bien que cela dépende du comportement des consommateurs ou du marché.

Les émissions potentiellement évitées dépassent de manière significative les émissions des scopes 1, 2 et 3.

L'intensité carbone du portefeuille devrait continuer à baisser, sur la base des engagements des entreprises et des tendances historiques.

*Veuillez vous référer au rapport d'impact du Fonds pour plus de détails sur les méthodes de calcul.

<https://www.franklintempleton.lu/download/en-lu/educational-material/d92b92b7-fbf5-4475-a00b-0edd483858ee/Templeton-global-climate-change-fund-quarterly-impact-report.pdf>

**L'intensité carbone et l'intensité des émissions évitées ont été modifiées en intensité moyenne pondérée aux fins d'un meilleur alignement sur la méthodologie de calcul des indicateurs des principales incidences négatives de l'annexe 1 du SFDR. Auparavant, l'intensité carbone reflétait la somme de la quote-part de propriété du Fonds, basée sur le pourcentage de la capitalisation boursière détenue, des émissions des émetteurs divisées par la somme de la quote-part de propriété du Fonds sur les ventes des émetteurs. L'empreinte des émissions évitées et l'empreinte carbone sont exprimées en tCO₂e (tonnes d'équivalent CO₂)/1 million USD de la valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC). Au 30 juin 2023, cette donnée a été rapportée en tCO₂e/1 million USD investi. La méthodologie de calcul est restée la même, mais nous avons souhaité préciser qu'elle représentait la proportion de la valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC).

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
	Valeur	Valeur	Valeur
Proportion du Fonds investie dans des fournisseurs de solutions*	61,10%	60,30%	55,04%
Proportion du Fonds investie dans des sociétés en transition*	35,90%	33,31%	37,74%
Intensité des émissions potentiellement évitées (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires)	-14 254,00	-24 481,50	-15 742,90
Intensité carbone - Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires**)	132,30	167,33	172,70
Intensité carbone - Scope 3 (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires**)	651,40	S. o.	S. o.
Réductions annuelles de l'intensité carbone réalisées sur cinq ans (tCO ₂ e/1 M USD de chiffre d'affaires)	-8,29%	-6,34%	-5,60%
% de sociétés ayant des objectifs quantitatifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre	94,70%	91,60%	90,00%
Objectif annuel de réduction des émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements (moyenne pondérée)	-3,08%	-3,42%	-3,20%
Empreinte des émissions potentiellement évitées (tCO ₂ e/1 M USD EVIC)	-4 063,00	-4 132,78	-11 500,10
Empreinte carbone - Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/1 M USD EVIC)	75,50	98,01	96,00
Empreinte carbone - Scope 3 (tCO ₂ e/1 M USD EVIC)	384,40	428,66	524,00
Production d'énergie renouvelable (MWh/1 M USD EVIC)	70,99	130,35	181,10

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Émissions de GES : Niveau 1 en EUR	tCO2e	80 406,85	95,60%	100 865,78	92,72%	94 187,03	88,50%
Émissions de GES : Niveau 2 en EUR	tCO2e	29 066,39	95,60%	43 434,27	92,72%	41 202,55	88,50%
Émissions de GES : Scope 3 en EUR	tCO2e	460 315,74	95,60%	650 683,62	92,49%	725 908,44	88,50%
Émissions de GES : Niveaux 1 et 2 en EUR	tCO2e	109 473,25	95,60%	144 300,05	92,72%	135 389,58	88,50%
Émissions de GES : Émissions totales est. en EUR	tCO2e	569 788,98	95,60%	794 983,67	92,72%	861 298,01	88,50%
Empreinte carbone 1 et 2 en EUR	tCO2e/ M€ investis	105,91	95,60%	114,31	92,72%	112,09	88,50%
Empreinte carbone est. en EUR	tCO2e/ M€ investis	554,30	95,60%	630,57	92,72%	713,07	88,50%
Intensité des GES 1 et 2 en EUR	tCO2e/ M€ de CA	175,51	96,44%	180,54	93,15%	159,10	88,50%
Intensité des GES est. en EUR	tCO2e/ M€ de CA	992,67	96,44%	957,49	93,15%	936,78	88,50%
Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.	Pourcentage du compartiment investi	16,78%	95,48%	10,71%	91,21%	8,32%	87,03%
Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable.	Pourcentage du compartiment investi	67,54%	95,80%	71,84%	82,91%	72,33%	83,70%
Intensité de consommation énergétique : Agriculture en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Industrie minière en EUR	GWh par million € de CA	1,33	64,28%	1,44	64,28%	1,47	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Secteur manufacturier en EUR	GWh par million € de CA	0,83	77,78%	0,75	77,78%	0,86	84,57%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
Intensité de consommation énergétique : Électricité en EUR	GWh par million € de CA	0,79	67,44%	0,22	67,44%	0,17	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Eau en EUR	GWh par million € de CA	2,74	64,69%	3,89	64,69%	3,95	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Construction en EUR	GWh par million € de CA	0,57	64,54%	0,22	64,54%	0,00	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Négoce et véhicules en EUR	GWh par million € de CA	0,45	65,04%	0,90	65,04%	0,98	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Transports et entreposage en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensité de consommation énergétique : Immobilier en EUR	GWh par million € de CA	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Pourcentage du compartiment investi	4,18%	95,80%	0,00%	91,79%	0,00%	87,03%
Rejets dans l'eau en EUR	Tonnes en EUR	0,30	11,04%	0,01	1,78%	0,00	2,40%
Déchets dangereux en EUR	Tonnes en EUR	1,37	93,20%	1,56	66,08%	1,60	54,21%
Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	96,44%	0,00%	93,15%	0,00%	89,30%
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et les	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	95,80%	15,68%	91,68%	30,53%	87,03%

		Comparaison historique des PIN					
		2025		2024		2023	
Indicateurs PIN	Unité de mesure	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.							
Écarts de rémunération hommes/femmes non ajustés	Pourcentage du compartiment investi	12,76%	77,03%	12,58%	34,90%	13,77%	26,42%
Mixité du conseil d'administration	Pourcentage moyen de femmes au conseil d'administration	38,01%	95,80%	34,30%	91,68%	33,63%	87,03%
Exposition à des armes controversées	Pourcentage du compartiment investi	0,00%	95,80%	0,00%	91,68%	0,00%	87,03%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a une exposition légèrement plus élevée aux investissements durables, en raison d'une diminution des liquidités. Les revenus alignés sur la taxinomie de l'UE sont plus élevés, en raison d'une augmentation de l'alignement déclaré par rapport à l'année précédente.

L'empreinte et l'intensité des émissions évitées sont inférieures à celles de la période précédente, en raison d'une estimation plus faible des émissions évitées provenant des participations (les solutions d'efficacité énergétique ayant un impact moindre en raison de la plus faible intensité carbone de la production d'électricité sur les marchés respectifs) et en raison des pondérations plus faibles des entreprises enregistrant des émissions évitées élevées. Cela est également cohérent avec une quantité plus faible d'énergie renouvelable générée par les avoirs en portefeuille par rapport à la période précédente. La quantité d'émissions évitées varie considérablement selon les entreprises. De moindres variations dans les allocations de portefeuille peuvent donc entraîner des changements considérables dans les émissions globales évitées du Fonds.

L'empreinte carbone totale du Fonds est plus faible du fait d'une empreinte d'émissions de Scope 3 plus faible. L'intensité carbone moyenne pondérée des Fonds (Scopes 1, 2 et 3) est également plus faible.

L'intensité carbone moyenne pondérée (Scopes 1 et 2) des positions actuelles a été réduite dans une plus grande mesure au cours des cinq dernières années par rapport à la période précédente. L'objectif de réduction moyen pondéré des émissions de carbone du Fonds a également augmenté par rapport à l'année précédente. La part du portefeuille ayant des objectifs de réduction des émissions de carbone a également augmenté.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du Fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte, dans sa gestion du Fonds, tous les indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et deux indicateurs supplémentaires. Les deux indicateurs supplémentaires étaient :

- Environnemental : les investissements dans des entreprises sans initiative de réduction des émissions de carbone ;
- Social : l'absence de politique en matière de droits de l'homme.

Le Gestionnaire de portefeuille a effectué cette analyse pour chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés qui ne respectent pas les principales conventions internationales (principes PMNU, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a évalué et cherché à atténuer les incidences négatives des décisions d'investissement en matière de durabilité, telles qu'une incidence négative sur l'environnement ou la sécurité des employés, le travail forcé ou la corruption. Les stratégies des sociétés visant à réduire l'incidence négative et à augmenter l'incidence positive de leurs activités ont été intégrées dans l'évaluation et les notations ESG, qui ont pu influencer les décisions d'investissement. Le Gestionnaire de portefeuille s'est efforcé de participer aux efforts visant à traiter et à atténuer ces incidences.

Pour toutes les sociétés, le Fonds applique des critères spécifiques aux PIN suivantes :

Intensité des gaz à effet de serre ;

Mixité du conseil d'administration ;

Exposition aux combustibles fossiles ;

Violations des principes PMNU ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; et

Exposition à des armes controversées.

- Intensité des gaz à effet de serre

Conformément à la politique du Fonds, les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, sur l'indice PAI d'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Mixité du conseil d'administration

Conformément à la politique du Fonds, les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme font l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir.

Au 30 juin 2025, toutes les entreprises comptaient au moins une femme au sein de leur conseil d'administration. En outre, le Fonds présentait une plus grande diversité de genre au sein du conseil d'administration que l'indice de référence, l'indice MSCI All Country World, et un niveau supérieur à 33 %. Le pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration s'établissait à 34,1 % au 30 juin 2025.

- Exposition aux combustibles fossiles

Conformément à la politique du Fonds, les activités de production de combustibles fossiles ont été exclues, de même que les entreprises qui réalisaient 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires dans le secteur des services pétroliers. Par ailleurs, le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui tiraient 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité issue de l'énergie nucléaire, du charbon thermique ou du pétrole brut.

Parmi les entreprises impliquées dans la génération d'électricité, le gestionnaire de portefeuille a privilégié les entreprises présentant une plus grande consommation et une plus grande production d'énergie renouvelable. Aucune entreprise en portefeuille n'a augmenté structurellement sa production ou sa capacité d'énergie à base de charbon ou d'énergie nucléaire. Toutes les sociétés impliquées dans la génération d'électricité ont au contraire augmenté la production ou la capacité de production à partir de sources d'énergie renouvelables, ou proposé des équipements ou des services spécialisés connexes. Toutes tirent moins de 50 % de leurs revenus de la production d'électricité avec une intensité des GES supérieure à 100 g CO₂e/kWh. Elles ont également rempli au moins un des critères suivants :

* S'être fixé un objectif SBTi bien en dessous de 2°C ou 1,5°C, ou avoir pris un engagement SBTi « Ambition 1,5°C entreprises »

* Avoir aligné l'intensité des émissions sur l'objectif de 1,5°C sur la base d'une évaluation d'alignement fondée sur des données scientifiques

* Tirer moins de 5 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité ou de chaleur non renouvelable.

* Tirer plus de 50 % de leur chiffre d'affaires ou de leurs dépenses d'investissement d'activités économiques figurant dans la taxinomie de l'UE ou contribuer à la réalisation d'objectifs environnementaux ou durables.

* Leur intensité carbone était inférieure à 374 gCO₂/kWh en 2022, un niveau ramené à 315 en 2025.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds est resté en conformité avec sa politique d'exclusion qui interdit les investissements dans les sociétés qui, selon le Gestionnaire de portefeuille, violent gravement ces normes internationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds est resté en conformité avec sa politique d'exclusion qui interdit les investissements dans les armes à sous-munitions, les mines terrestres antipersonnel et les armes biologiques, chimiques et nucléaires.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
2024-07-01 –
2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
SSE PLC	Services aux collectivités	5,49%	Royaume-Uni
Oersted A/S	Services aux collectivités	4,67%	Danemark
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	4,43%	États-Unis
SMURFIT WESTROCK PUBLIC LIMITED COMPANY	Matériaux	4,18%	Irlande
CNH Industrial N.V.	Industrie	4,06%	Royaume-Uni
Eversource Energy	Services aux collectivités	4,04%	États-Unis
ALPHABET INC.	Services de communication	3,76%	États-Unis
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	3,53%	France
ING Groep N.V.	Finance	3,49%	Pays-Bas
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industrie	3,34%	Danemark
CROWN HOLDINGS, INC.	Matériaux	3,30%	États-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	3,30%	France
Norsk Hydro ASA	Matériaux	3,24%	Norvège



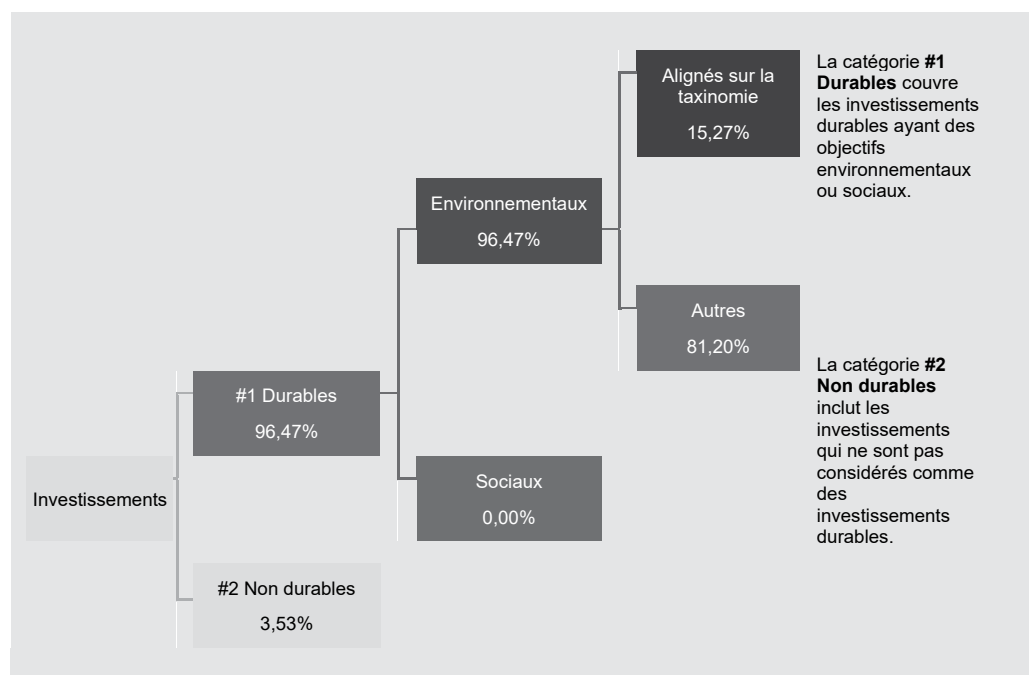
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 96,47 %.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96,47 % du portefeuille ont contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds. La part restante (3,53 %) n'a pas contribué à l'objectif d'investissement durable du fonds et se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds.



	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Catégorie d'investissement	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Durables	96,47%	93,58%	92,78%
#2 Non durables	3,53%	6,42%	7,22%
Environnementaux	96,47%	93,58%	92,78%
Sociaux	S. o.	S. o.	S. o.
Alignés sur la taxinomie	15,27%	12,31%	11,30%
Autres	81,20%	81,27%	81,48%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	24,44%
Matériaux	19,07%
Technologies de l'information	18,95%
Services aux collectivités	18,90%
Services de communication	3,76%
Finance	3,49%
Biens de consommation discrétionnaire	2,84%
Immobilier	2,41%
Biens de consommation courante	1,95%
Santé	0,65%
Principal sous-secteur	% des actifs
Services publics d'électricité	9,54%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,96%
Équipements électriques	8,09%
Emballages et conditionnement	7,48%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	6,06%
Produits de construction	5,93%
Logiciels	5,52%
Chimie	5,14%
Machines	5,01%
Métaux et exploitations minières	4,78%
Médias et services interactifs	3,76%
Banques	3,49%
Multiservices publics	3,30%
Matériel informatique, stockage et périphériques	3,05%
Sociétés de négoce et distributeurs	3,00%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a investi 15,27 % de son actif net dans des placements durables ayant un objectif environnemental, alignés sur les critères de la taxinomie de l'UE.

Les investissements ont principalement contribué à l'objectif d'atténuation du changement climatique, mais également à ceux liés à l'eau, à l'économie circulaire et à la prévention de la pollution, avec des contributions bien inférieures à 1 % chacune.

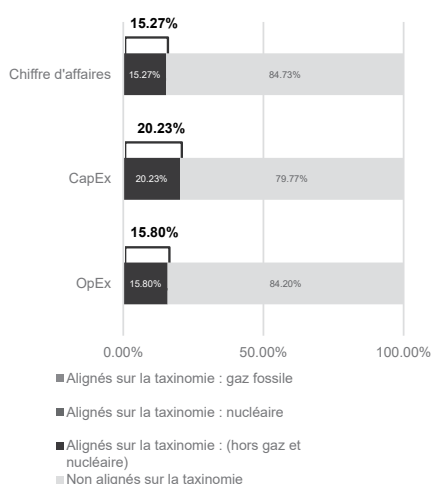
L'alignement sur la taxinomie n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou une tierce partie.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

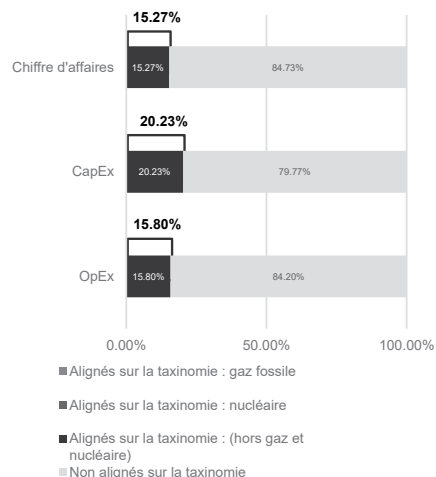
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le respect du pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus sera-t-il garanti par un auditeur ou un tiers ?

☐ Oui

☒ Non

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cela n'a pas été calculé.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cela est passé de 12,31 % au cours de la période précédente à 15,27 %.

	Pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie, y compris obligations souveraines		
	2025	2024	2023
Chiffre d'affaires	15,27%	12,31%	11,30%
CapEx	20,23%	12,56%	10,45%
OpEx	15,80%	9,18%	9,19%

	Pourcentage des investissements alignés sur la taxinomie, à l'exclusion des obligations souveraines		
	2025	2024	2023
Chiffre d'affaires	15,27%	12,31%	11,30%
CapEx	20,23%	12,56%	10,45%
OpEx	15,80%	9,18%	9,19%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 81,20 %.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 0 %.



● Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » était de 3,53 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité du fonds. Le fonds n'a pas recouru à des instruments dérivés au cours de la période sous revue.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales et sociales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour le placement des dépôts respectaient les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.

La proportion limitée d'investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » et les garanties minimales applicables n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Fonds sur une base continue.



● Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

1. Le Fonds a réduit l'univers d'investissement de plus de 20 % en excluant les sociétés présentant les pires scores en matière de réchauffement climatique selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire de portefeuille.

2. Le Gestionnaire de portefeuille a utilisé son propre système de notation pour identifier les entreprises qu'il considérait comme de bons gestionnaires de leur impact sur le développement social et environnemental. Des notes ESG ont été attribuées pour les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, qui sont pondérés en fonction de la pertinence du secteur pour

produire une note ESG globale. Elles comportaient cinq niveaux allant de 1 (le meilleur) à 5 (le plus mauvais). Ci-dessous, la répartition du portefeuille du Fonds selon la notation ESG (à l'exclusion des actifs qualifiés de #2 Non durable) :

1: (exceptionnel) 4,64 %

2: (supérieur à la moyenne) 77,35 %

3: (moyen) 18,01 %

4: (médiocre) 0,00 %

5: 0,00 %

3. Le Fonds est tenu de maintenir une note ESG moyenne pondérée supérieure à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement, défini comme l'indice MSCI ACWI Investable Market Index (le « MSCI ACWI IMI »), sur la base de la notation ESG de MSCI, mesurée numériquement par le score ESG selon MSCI. Au 30 juin 2025, le score de 7,70 du fonds était supérieur à la moyenne du MSCI ACWI IMI de 5,54.

4. Le gestionnaire de portefeuille a entretenu un dialogue permanent avec les entreprises de son portefeuille en vue de la prise d'engagements. L'engagement ESG du Gestionnaire de portefeuille combinait généralement un ou plusieurs objectif(s) :

- Développer une vision des questions financières, humaines et de capital naturel importantes qui pourraient influencer la thèse d'investissement du Gestionnaire de portefeuille
- Promouvoir un changement positif susceptible de produire des effets bénéfiques pour les actionnaires et la société

Pour plus de détails sur l'approche du fonds en matière d'engagement, veuillez consulter le rapport Stewardship & Sustainability. <https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tqeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

5. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés en violation de ses politiques d'exclusion, telles que décrites dans les informations précontractuelles du prospectus :

6. Le Fonds a pris en compte les 14 PIN obligatoires et deux PIN supplémentaires dans le cadre de l'analyse des investissements, qui comprenait des indicateurs relatifs à l'efficacité énergétique et à l'utilisation rationnelle de l'eau, à la pollution et aux risques liés à la biodiversité.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Templeton Global Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300ERVWDEEGCMRK51



Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,36 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds comprenaient, entre autres, l'impact social (diversité, équité et inclusion, santé et bien-être, bonnes pratiques de gestion du capital humain, diversité des genres au sein des conseils d'administration) ainsi que l'impact environnemental (par exemple, réduction des émissions de carbone, gestion des déchets, conservation des ressources naturelles, consommation d'énergie). Les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par les Gestionnaires de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,
- S'engageant à avoir une note ESG au niveau du Fonds supérieur à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement du Fonds, défini comme l'indice MSCI All Country World Investable Market.
- S'engageant à exclure les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement sur la base de la note ESG en utilisant la méthodologie de notation ESG de MSCI

À cet égard, le fonds allouait 95,33 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux ou sociaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;

- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le fonds a alloué 37,43 % de ses actifs à des investissements écologiquement durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats environnementaux positifs. Le fonds a également alloué 20,93 % de ses actifs à des investissements socialement durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats sociaux positifs.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et les Gestionnaires de portefeuille ont promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers ses activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Le pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur certains des Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	58,36%	63,93%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels les Gestionnaires de portefeuille s'engagent	32,00	48,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive des Gestionnaires de portefeuille	0,00%	3,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive des Gestionnaires de portefeuille	73,18%	65,62%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	26,82%	31,03%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	0,36%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (inacceptable) par la méthodologie ESG exclusive des gestionnaires de portefeuille	0,00%	S. o.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	7,16	7,39
Note ESG moyenne de l'univers d'investissement du Fonds, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,54	5,36
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements dans le portefeuille du fonds fournissant des enquêtes de satisfaction des employés	88,95%	73,00%
Pourcentage de sociétés dans l'univers du fonds fournissant des enquêtes de satisfaction des employés	59,43%	31,00%
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements dans le portefeuille du fonds fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	91,21%	70,00%
Pourcentage de sociétés dans l'univers du fonds fournissant des avantages non liés à la rémunération importants	46,91%	50,00%
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité des GES (scope 1+2) dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel et supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice MSCI All Country World.	2,88%	S. o.
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%	0,00%
Part des entreprises bénéficiaires des investissements ayant des objectifs de réduction des émissions	97,39%	S. o.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds a continué à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues, dépassant les critères minimaux. L'alignement avec les ODD a diminué par rapport à l'année dernière en raison d'une augmentation des secteurs d'activité considérés comme ayant un impact plus neutre sur les ODD.

L'une des participations concerne une société dont l'intensité de GES est dans le quintile inférieur de son secteur et supérieure à la moitié du niveau de l'indice MSCI All Country World. De telles entreprises sont tenues de fixer des objectifs de réduction des émissions. L'entreprise a pour objectif d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt, ce qui a été validé par l'initiative Science Based Targets.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs sociaux et/ou environnementaux. Les six domaines de résultats positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les gestionnaires de portefeuille ont recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe de « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, les Gestionnaires de portefeuille ont pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Les Gestionnaires de portefeuille ont effectué une analyse au niveau de chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
 - Intensité des gaz à effet de serre

Le Fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre en dialoguant avec les sociétés pour les encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique. Veuillez vous référer au rapport de gestion et de développement durable (Stewardship & Sustainability) de Templeton Global Equity Group pour consulter des exemples d'engagement sur ce sujet. <https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la

direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. 2,88 % des actifs ont été investis dans des sociétés répondant à ce critère, et la société a établi des objectifs de réduction des émissions.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,60%	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,64%	Royaume-Uni
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	3,70%	Taïwan, province de Chine
ALPHABET INC	Services de communication	3,59%	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	3,07%	États-Unis
SAP SE	Technologies de l'information	3,04%	Allemagne
WELLS FARGO & CO	Finance	3,02%	États-Unis
CRH PLC	Matériaux	2,75%	Irlande
HCA HEALTHCARE INC	Santé	2,69%	États-Unis
Kenvue Inc	Biens de consommation courante	2,64%	États-Unis
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	2,62%	États-Unis
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Finance	2,55%	Japon
NIKE INC	Biens de consommation discrétionnaire	2,39%	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	2,30%	États-Unis
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	2,28%	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

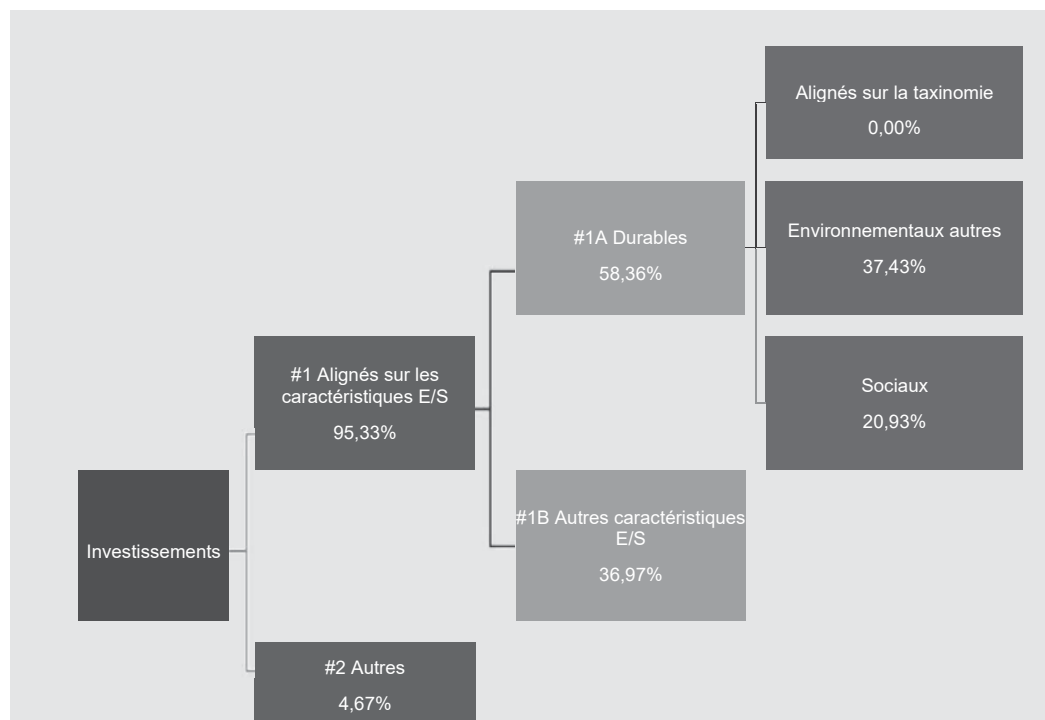
La proportion d'investissements durables s'établissait à 58,36 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,33 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (4,67 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 58,36 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,33%	95,08%
#2 Autres	4,67%	4,92%
#1A Durables	58,36%	63,93%
#1B Autres caractéristiques E/S	36,97%	31,15%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	37,43%	45,09%
Sociaux	20,93%	18,84%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	24,92%
Finance	19,26%
Santé	13,84%
Biens de consommation discrétionnaire	8,49%
Matériaux	8,03%
Services de communication	6,72%
Industrie	6,21%
Biens de consommation courante	3,66%
Énergie	2,61%
Services aux collectivités	1,60%
Principal sous-secteur	% des actifs
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,32%
Banques	12,06%
Logiciels	10,45%
Produits pharmaceutiques	6,03%
Prestataires et services de soins de santé	5,77%
Médias et services interactifs	4,55%
Marchés financiers	3,66%
Textiles, confection et produits de luxe	3,35%
Métaux et exploitations minières	3,32%
Matériaux de construction	2,75%
Produits de soin personnels	2,64%
Machines	2,64%
Pétrole, gaz et combustibles	2,61%
Assurances	2,26%
Services de télécommunications sans fil	2,17%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

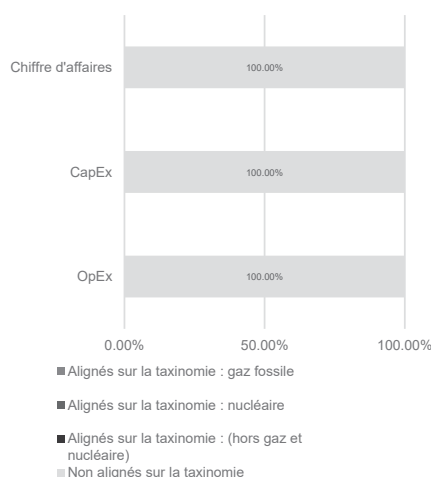
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

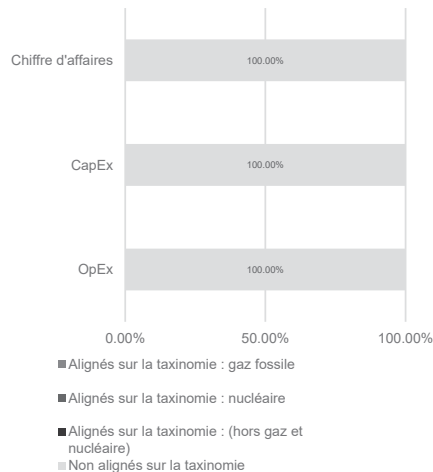
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 37,43 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 20,93 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,67 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité. Le fonds n'a pas recouru à des instruments dérivés au cours de la période sous revue.

Les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion des gestionnaires de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne disposait d'une notation de 4 ;
- Le Fonds a exclu les 20 % inférieurs de l'univers d'investissement sur la base de la note ESG en utilisant la méthodologie de notation ESG de MSCI ;
- Le fonds a maintenu une notation ESG moyenne pondérée de 7,12, qui est supérieure à la notation ESG moyenne des entreprises de l'univers d'investissement de 5,54 telle que mesurée par la note ESG à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI ACWI (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. 2,88 % des actifs ont été investis dans des sociétés répondant à ce critère, et la société a établi des objectifs de réduction des émissions. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Global Leaders Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300F2SVSQKV30T396



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,94 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,
- S'engageant à avoir une note ESG au niveau du Fonds supérieure à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement du Fonds, défini comme l'indice MSCI All Country World Investable Market.

À cet égard, le fonds allouait 95,49 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S, 33,80 % de ses actifs sont consacrés à des investissements durables ayant un objectif environnemental et 12,14 % à des investissements durables ayant un objectif social. Le fonds a été reclassé comme relevant de l'article 8 le 26 juin 2025.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement. Les entreprises du quintile inférieur de leur secteur industriel en termes d'intensité de GES ont toutes établi des objectifs quantitatifs de réduction des émissions, et la plupart ont des objectifs validés par l'initiative Science Based Targets. Le fonds a été reclassé comme relevant de l'article 8 en mai 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le

produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	45,94%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	43,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	2,70%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	62,27%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	35,03%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (inacceptable) par la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité GES dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel	21,63%
Note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,54
Note ESG moyenne de l'univers d'investissement du Fonds, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,54
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%
Part des entreprises bénéficiaires des investissements ayant des objectifs de réduction des émissions	97,82%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du fonds ont contribué à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ;
- Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, sur l'indice PAI d'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2025. Les entreprises du quintile inférieur de leur secteur industriel en termes d'intensité de GES ont toutes établi des objectifs quantitatifs de réduction des émissions, et la plupart ont des objectifs validés par l'initiative Science Based Targets.

Le fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre et des objectifs de réduction des émissions, en dialoguant avec les sociétés pour les encourager à aligner leurs modèles commerciaux sur les objectifs à long terme fondés sur des données scientifiques de zéro émission nette, à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-06-26 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	7,47%	États-Unis
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	6,31%	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	6,04%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,89%	Taïwan
SAFRAN SA	Industrie	3,98%	France
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrie	3,40%	Royaume-Uni
META PLATFORMS, INC.	Services de communication	3,36%	États-Unis
Airbus SE	Industrie	3,13%	Pays-Bas
SALESFORCE, INC.	Technologies de l'information	3,05%	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Finance	2,99%	États-Unis
HCA HEALTHCARE, INC.	Santé	2,86%	États-Unis
SAP SE	Technologies de l'information	2,77%	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

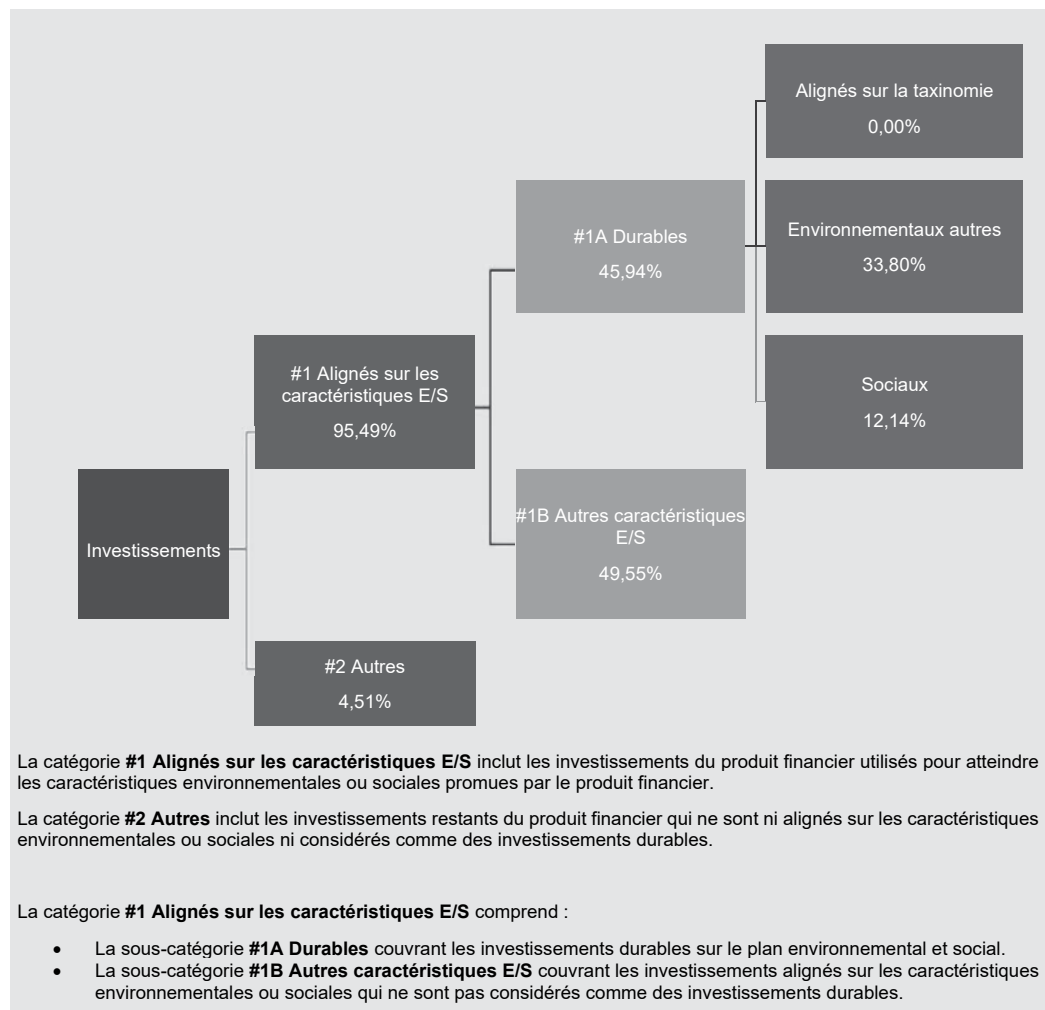
La proportion d'investissements durables s'établissait à 45,94 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95,49 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (4,51 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds et en produits dérivés utilisés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 45,94 % du portefeuille à des investissements durables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	28,31%
Industrie	20,38%
Finance	11,57%
Biens de consommation discrétionnaire	11,40%
Services de communication	11,20%
Santé	7,34%
Matériaux	3,88%
Biens de consommation courante	0,94%
Énergie	0,48%
Principal sous-secteur	% des actifs
Logiciels	15,40%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,90%
Aérospatial et défense	11,53%
Médias et services interactifs	8,90%
Commerce généraliste	6,04%
Banques	6,02%
Produits pharmaceutiques	3,51%
Conglomérats industriels	3,43%
Textiles, confection et produits de luxe	3,27%
Marchés financiers	3,26%
Prestataires et services de soins de santé	2,86%
Matériaux de construction	2,43%
Construction et ingénierie	2,40%
Services de télécommunications diversifiés	2,29%
Services financiers	2,28%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

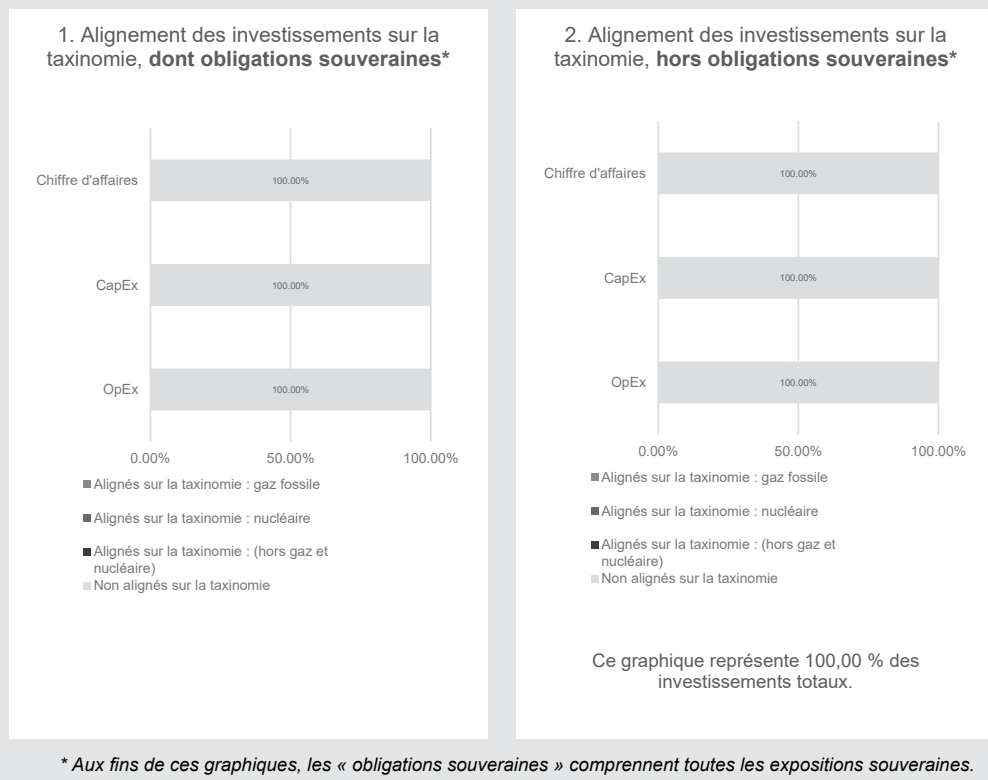
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 33,80 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 12,14 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 4,51 % au 30 juin 2024 et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille a appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne disposait d'une notation globale de 4 ;
- Le fonds a maintenu une notation ESG moyenne pondérée de 6,54, supérieure à la notation ESG moyenne des entreprises de l'univers d'investissement de 5,54 telle que mesurée par la note ESG à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.
- Le fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Global Total Return Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
J47QK125NDMZMDUK1Z13



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui comprenaient :

- pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et

- pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. (le « gestionnaire de portefeuille ») a cherché à atteindre ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro-ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions atteignent 10 % de l'univers d'investissement du fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- s'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- filtrer la dette d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI et les exclure de l'univers d'investissement du fonds consacré aux obligations d'entreprise ; et
- s'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit

supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du fonds a été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations dans la région géographique donnée, en excluant les émetteurs de pays :

- sans aucune dette active ;
- sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- qui n'ont pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'ont pas d'entité dépositaire répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'est pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part des univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du fonds était constituée par des émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

Le fonds n'utilise pas d'indice de référence sur lequel aligner les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés.

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%
La part des émetteurs souverains soumis à des violations sociales considérées comme ayant un impact négatif grave/très grave	0,00%
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	6,43

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

-----Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

-----Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales.

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre du TGM-ESGI, où le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;

Pour les obligations souveraines :

- exposition à des armes controversées ; et
- revenus issus des combustibles fossiles

pour les obligations d'entreprises :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Exposition à des armes controversées

Revenus issus des combustibles fossiles



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-21 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	10,70%	Malaisie
Republic of India	Obligations d'État	10,47%	Inde
Republica Federativa do Brasil	Obligations d'État	10,32%	Brésil
Republic of South Africa	Obligations d'État	6,75%	Afrique du Sud
Arab Republic of Egypt	Obligations d'État	5,43%	Égypte
Estados Unidos Mexicanos	Obligations d'État	4,60%	Mexique
Republic of Kazakhstan	Obligations d'État	4,56%	Kazakhstan



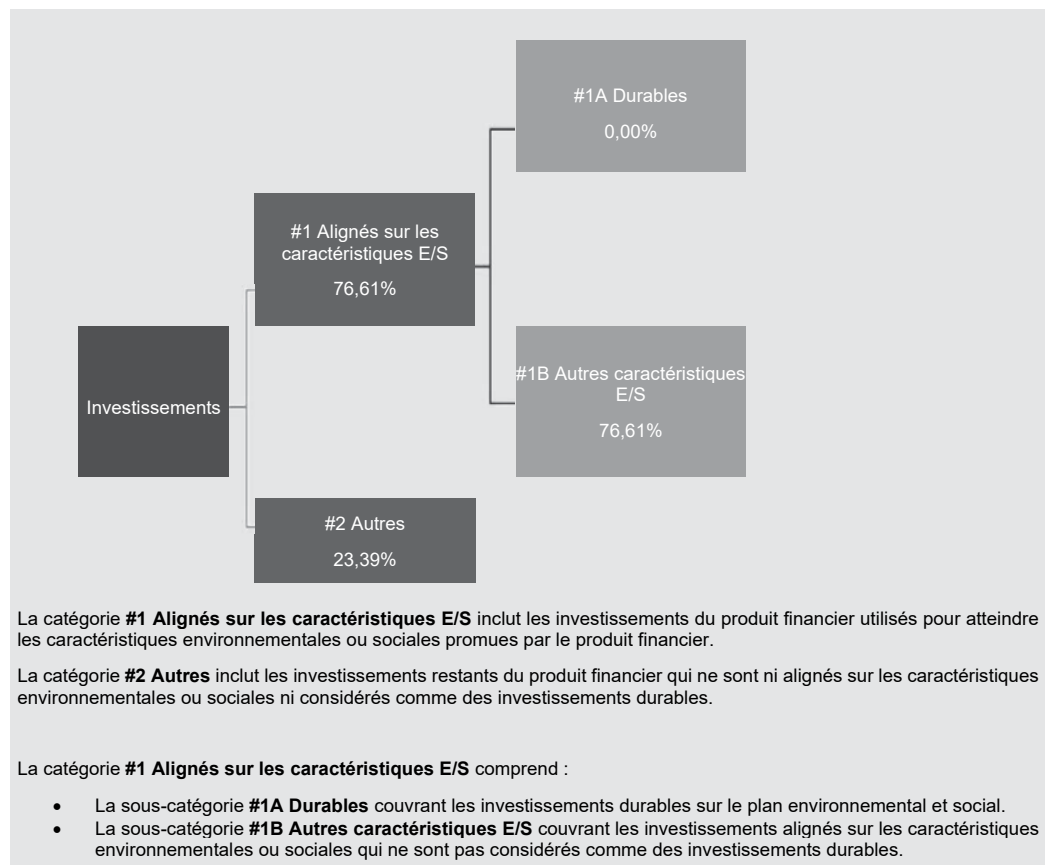
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables s'établissait à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

76,61 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques ES promues par le fonds au cours de la période de référence. La portion restante (23,39 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ ou de servir de garantie pour les instruments dérivés.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	76,60%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	76,60%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

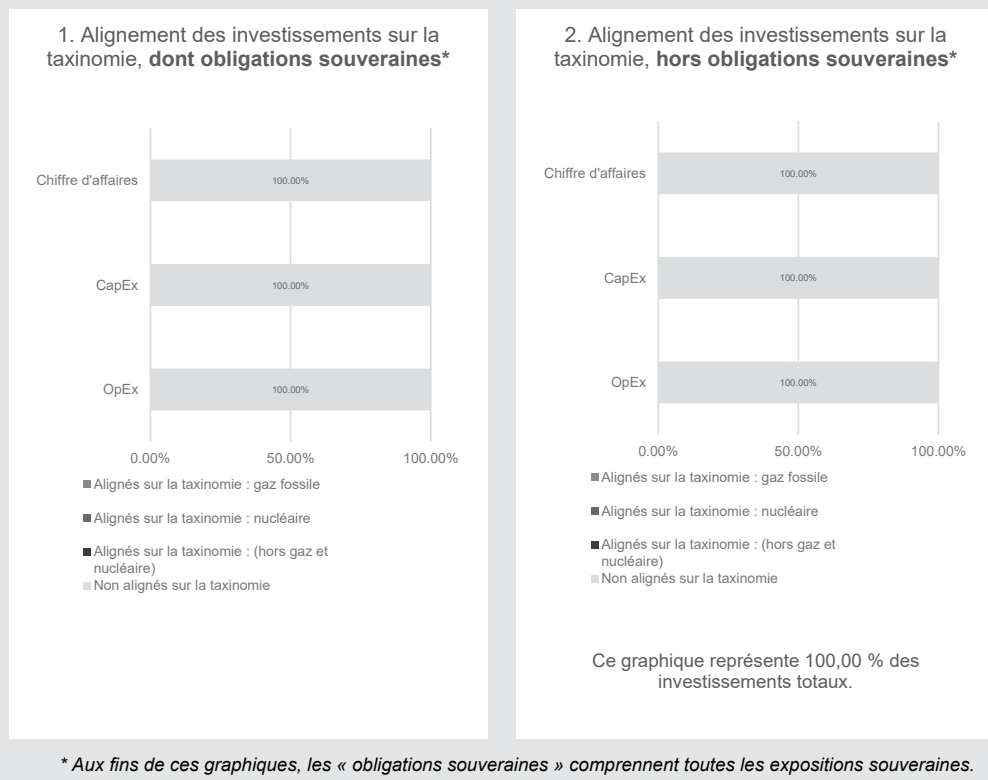
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 23,39 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du gestionnaire de portefeuille, peuvent être résumés comme suit :

- l'exclusion des pays et émetteurs faisant l'objet de sanctions économiques internationales, y compris les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis de l'univers d'investissement du fonds ;
- l'exclusion des obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions atteignent 10 % de l'univers d'investissement du fonds consacré aux obligations souveraines ;
- l'exclusion de la dette d'entreprise des émetteurs qui figurent dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;
- l'engagement que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et
- l'engagement d'avoir une note ESG moyenne pondérée de base des obligations d'entreprise du portefeuille du fonds supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Growth (Euro) Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
B81LB6PNE1N7LG54PJ98



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,84 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Les Gestionnaires de portefeuille ont cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par les Gestionnaires de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,
- S'engageant à avoir une note ESG au niveau du Fonds supérieur à la note ESG moyenne des sociétés de l'univers d'investissement du Fonds, défini comme l'indice MSCI All Country World Investable Market.

À cet égard, le fonds allouait 94,79 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S.

Les investissements durables du fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux ou sociaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

À cet égard, le fonds a alloué 46,84 % de ses actifs à des investissements durables en investissant dans des entreprises qui affichent une contribution durable positive à des résultats sociaux et environnementaux positifs.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et les Gestionnaires de portefeuille ont promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers ses activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	46,84%	38,34%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	61,00	64,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	2,29%	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	66,78%	61,96%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	30,93%	37,09%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%	1,05%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (inacceptable) par la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille	0,00%	S. o.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité	
	2025	2024
	Valeur	Valeur
Pourcentage des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité des gaz à effet de serre (scope 1+2) dans les 20 % inférieurs de leur secteur industriel et supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice MSCI All Country World.	1,99%	0,00%
Note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	6,96	7,27
Note ESG moyenne de l'univers d'investissement du Fonds, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,54	5,39
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%	0,00%
Part des entreprises bénéficiaires des investissements ayant des objectifs de réduction des émissions	98,21%	S. o.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le fonds a relevé son exposition à des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies. L'intensité des GES d'une participation se situait dans le quintile inférieur de son secteur d'activité. L'entreprise a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets. En outre, une participation, représentant 1,79 % de la pondération des actions, n'a pas d'objectifs de réduction des émissions, bien qu'elle ait une intensité carbone très faible <4 tonnes par million d'euros de chiffre d'affaires.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du Fonds comprenaient des titres de participation émis par des sociétés qui contribuaient, par leurs produits ou services, aux résultats positifs environnementaux. Les six domaines de résultats environnementaux positifs, qui contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD »), et comprennent 3 domaines sociaux et 3 domaines environnementaux, sont :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;
- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les indicateurs d'impact pertinents pour le secteur sont comparés aux homologues et à l'univers d'investissement au sens large afin d'identifier les incidences positives et négatives potentiellement significatives. Les gestionnaires de portefeuille ont identifié les risques significatifs et pertinents en matière de durabilité et a exercé son propre jugement qualitatif lors de l'analyse des données des Indicateurs des PIN, lorsqu'elles sont disponibles, pour déterminer si les investissements causent un préjudice important.

En outre, le Fonds a appliqué des exclusions qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du Fonds.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, les Gestionnaires de portefeuille ont pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, ainsi que tous les indicateurs facultatifs des tableaux 2 et 3 jugés pertinents.

Les Gestionnaires de portefeuille ont effectué une analyse au niveau de chaque investissement durable. Les émetteurs considérés comme ne respectant pas ces indicateurs n'ont pas été qualifiés d'investissements durables et n'ont pas été jugés éligibles pour le Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées.
 - Intensité des gaz à effet de serre

Le Fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre en dialoguant avec les sociétés pour les encourager à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique. Veuillez vous référer au rapport de gestion et de développement durable (Stewardship & Sustainability) de Templeton Global Equity Group pour consulter des exemples d'engagement sur ce sujet. <https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI All Country World, (cumulativement) concernant la principale incidence négative relative à l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'apporter des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères au 30 juin 2025. L'une des participations présentait une intensité de GES se situant dans le quintile inférieur de son secteur industriel et une intensité des émissions supérieure à la moitié de celle de l'indice de référence. L'entreprise a établi des objectifs de réduction des émissions validés par l'initiative Science Based Targets.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, les Gestionnaires de portefeuille chercheront à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ce critère au 30 juin 2025.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	4,11%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,04%	Taiwan, province de Chine
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrie	2,83%	Royaume-Uni
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	2,62%	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	2,41%	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,34%	Royaume-Uni
ALPHABET INC.	Services de communication	2,30%	États-Unis
THE PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Finance	2,30%	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Santé	2,30%	États-Unis
Airbus SE	Industrie	2,20%	Pays-Bas
BAE SYSTEMS PLC	Industrie	2,10%	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INC.	Biens de consommation discrétionnaire	2,08%	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Finance	2,03%	États-Unis
CNH Industrial N.V.	Industrie	2,01%	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Biens de consommation courante	2,00%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

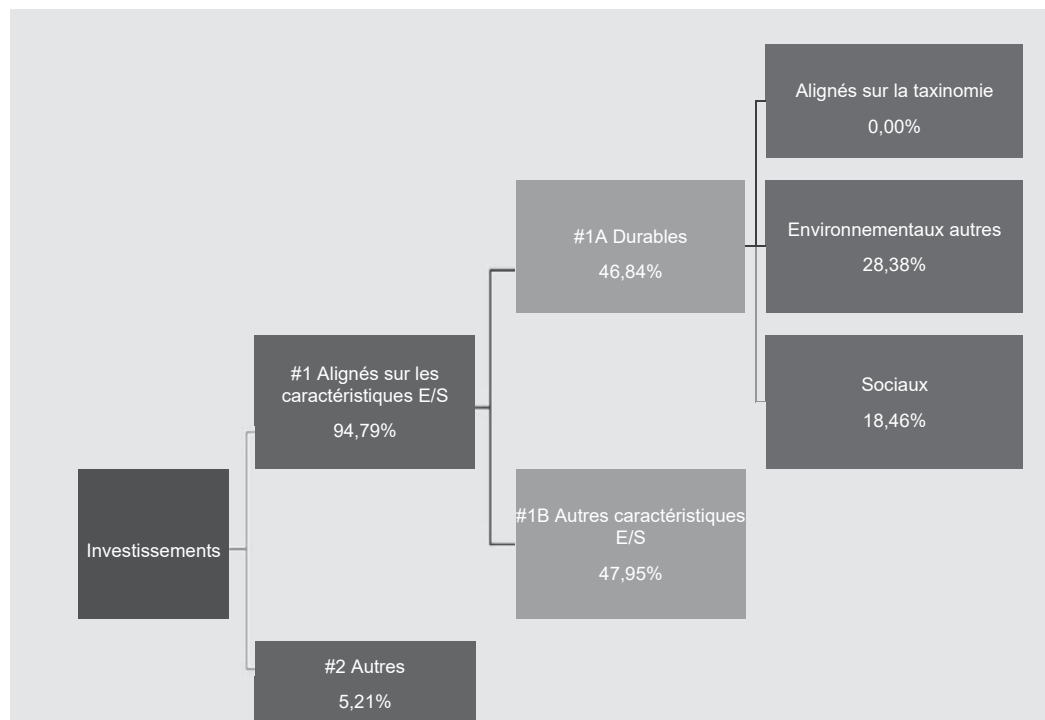
La proportion d'investissements durables s'établissait à 46,84 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

94,79 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (5,21 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds et en produits dérivés détenus à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 46,84 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs	
	2025	2024
	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94,79%	95,59%
#2 Autres	5,21%	4,41%
#1A Durables	46,84%	38,34%
#1B Autres caractéristiques E/S	47,95%	57,25%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	28,38%	24,71%
Sociaux	18,46%	13,63%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Technologies de l'information	20,38%
Finance	17,49%
Industrie	17,03%
Santé	10,54%
Biens de consommation discrétionnaire	10,12%
Services de communication	5,38%
Biens de consommation courante	5,05%
Énergie	4,28%
Matériaux	3,82%
Services aux collectivités	0,70%
Principal sous-secteur	% des actifs
Banques	11,40%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	9,38%
Aérospatial et défense	8,87%
Logiciels	8,17%
Hôtels, restaurants et loisirs	4,45%
Pétrole, gaz et combustibles	4,28%
Médias et services interactifs	4,13%
Prestataires et services de soins de santé	3,86%
Produits de soin personnels	3,39%
Produits pharmaceutiques	3,08%
Machines	2,62%
Marchés financiers	2,58%
Commerce généraliste	2,53%
Services financiers	2,44%
Matériel informatique, stockage et périphériques	2,19%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

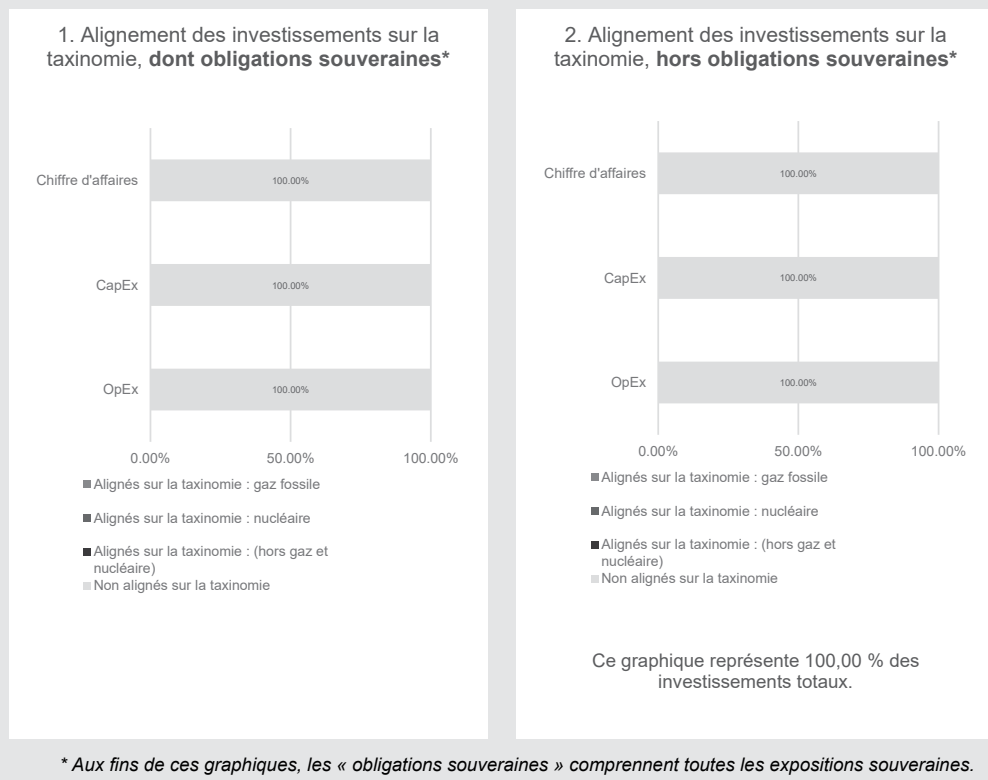
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 28,38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 18,46 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 5,21 % et comprenait des investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues à des fins de liquidité ainsi que dans des produits dérivés détenus à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Les Gestionnaires de portefeuille ont appliqué des garanties environnementales minimales en vérifiant que les contreparties utilisées pour les transactions sur instruments dérivés et le placement des dépôts respectent les garanties de la taxinomie de l'UE, telles qu'évaluées par MSCI. Les contreparties ne répondant pas à ces critères n'ont pas été utilisées par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion des gestionnaires de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille. Le fonds a maintenu une notation ESG moyenne pondérée de 6,96 au 30 juin 2025, supérieure à la notation ESG moyenne des entreprises de l'univers d'investissement de 5,54 telle que mesurée par la note ESG à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence MSCI ACWI (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Japan Fund (le « compartiment »)

Identifiant d'entité juridique :
549300H6F1GJEA2FHZ64



FRANKLIN
TEMPLETON

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,49 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds consistaient, entre autres, en la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») et la diversité des genres. Le Gestionnaire de portefeuille a cherché à atteindre ces caractéristiques en :

- Excluant certains émetteurs et secteurs considérés par le Gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à la société,
- Privilégiant les émetteurs présentant un bon profil environnemental, social et de gouvernance (« ESG »), tel que le reflète leur méthodologie ESG exclusive,
- Coopérant avec des émetteurs considérés comme à la traîne en termes de mesures ESG spécifiques,
- S'engageant à avoir une note ESG au niveau du fonds supérieur à la note ESG moyenne des sociétés de l'indice de référence du fonds, qui représente également l'univers d'investissement, défini comme l'indice Tokyo Stock Price Index (TOPIX).

À cet égard, le fonds allouait 93,29 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S, 20,63 % de ses actifs sont consacrés à des investissements durables ayant un objectif environnemental et 6,86 % à des investissements durables ayant un objectif social.

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques sociales et environnementales promues par le Fonds.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales préconisées par le Fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Le Fonds a dépassé sa part minimale d'investissements durables et le Gestionnaire de portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales à travers leurs activités d'engagement.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds :

Nom de l'ICP de durabilité	Valeur
Pourcentage du portefeuille investi dans des entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU »)	27,49%
Nombre de sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquels le Gestionnaire de portefeuille s'engage	29,00
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 1 (exceptionnel) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	3,21%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 2 (supérieur à la moyenne) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	60,20%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 3 (moyen) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	36,59%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 4 (médiocre) par la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements notées 5 (inacceptable) par la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille	0,00%
Part des sociétés bénéficiaires des investissements ayant une note d'intensité des GES dans les 20 % inférieurs de leur secteur d'activité et supérieure à la moitié de l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice TOPIX	2,05%
Note ESG de base moyenne pondérée du portefeuille telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	7,14
Note ESG moyenne de l'univers d'investissement du Fonds, telle que mesurée par la méthodologie de notation ESG de MSCI	5,55
Part des sociétés bénéficiaires des investissements dans lesquelles aucune femme ne siège au conseil d'administration	0,00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet car il n'y a pas eu de périodes de référence antérieures.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables du fonds ont contribué à des domaines de résultats sociaux et/ou environnementaux positifs dans un ou plusieurs des six domaines de résultats positifs suivants liés aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD de l'ONU ») :

Domaines de résultats sociaux :

- Besoins fondamentaux (les biens et services qui contribuent de manière significative au développement) ;
- Bien-être (amélioration de la santé, de l'éducation, de la justice et de l'égalité des chances pour tous) ;
- Travail décent (création de conditions de travail et d'emplois stables et socialement inclusifs pour tous) ;

Domaines de résultats environnementaux :

- Écosystèmes sains (maintien de paysages et d'océans sains sur le plan écologique pour les personnes et la nature) ;
- Stabilité climatique (des solutions pour freiner l'augmentation de la température sur la Terre) ; et
- Sécurité des ressources (préservation des ressources naturelles par le biais d'une utilisation efficace et circulaire).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le gestionnaire de portefeuille a recouru à des méthodologies développées en interne et a appliqué des critères de recherche qualitatifs afin de garantir un alignement sur le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

En outre, le fonds a appliqué des exclusions ESG qui réduisent encore davantage la probabilité que les émetteurs causent un préjudice important à l'investissement du fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements durables du Fonds avec les principes DNSH, le Gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs des PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises qui, selon MSCI, ne respectent pas les principales conventions internationales : principes du Pacte mondial des Nations Unies, principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») à l'intention des entreprises multinationales et principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Des seuils et critères spécifiques pour les PIN suivantes ont été pris en compte par le Fonds :

- Intensité des gaz à effet de serre ;
- Mixité du conseil d'administration ;
- Violations du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE ;
- Exposition à des armes controversées.
- Intensité des gaz à effet de serre

Les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice de référence TOPIX, sur l'indice de PIN d'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), devaient faire l'objet d'un engagement, avec l'obligation de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. Si aucune amélioration n'est constatée après 3 ans, le Gestionnaire de portefeuille prend toutes les mesures raisonnables pour désinvestir. 2,05% des actifs ont été investis dans des sociétés répondant à ce critère, et ces sociétés ont établi des objectifs de réduction des émissions.

Le fonds visait une réduction de l'intensité des gaz à effet de serre et des objectifs de réduction des émissions, en dialoguant avec les sociétés pour les encourager à aligner leurs modèles commerciaux sur les objectifs à long terme fondés sur des données scientifiques de zéro émission nette, à fixer des objectifs de réduction des émissions et à divulguer leurs stratégies en matière de changement climatique.

- Mixité du conseil d'administration

Les sociétés dont le conseil d'administration ne comptait aucune femme ont fait l'objet d'un engagement, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de trois ans. En cas d'absence d'amélioration après 3 ans, le gestionnaire de portefeuille cherchera à utiliser un large éventail d'options, allant du vote contre la direction lors des assemblées générales des actionnaires à la vente des actions. Aucune entreprise ne répondait à ces critères.

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises qui avaient été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Exposition à des armes controversées

Le Fonds a exclu de son portefeuille les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et d'armes biologiques et chimiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-21 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
EBARA CORPORATION	Industrie	7,06%	Japon
Mizuho Financial Group, Inc.	Finance	5,86%	Japon
RYOHIN KEIKAKU CO., LTD.	Biens de consommation discrétionnaire	5,40%	Japon
IHI Corporation	Industrie	4,97%	Japon
ASICS Corporation	Biens de consommation discrétionnaire	4,96%	Japon
GMO Payment Gateway, Inc.	Finance	4,83%	Japon
SUGI HOLDINGS CO.,LTD.	Biens de consommation courante	4,75%	Japon
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Biens de consommation discrétionnaire	4,75%	Japon
Tokyo Electron Limited	Technologies de l'information	4,68%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Finance	4,43%	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

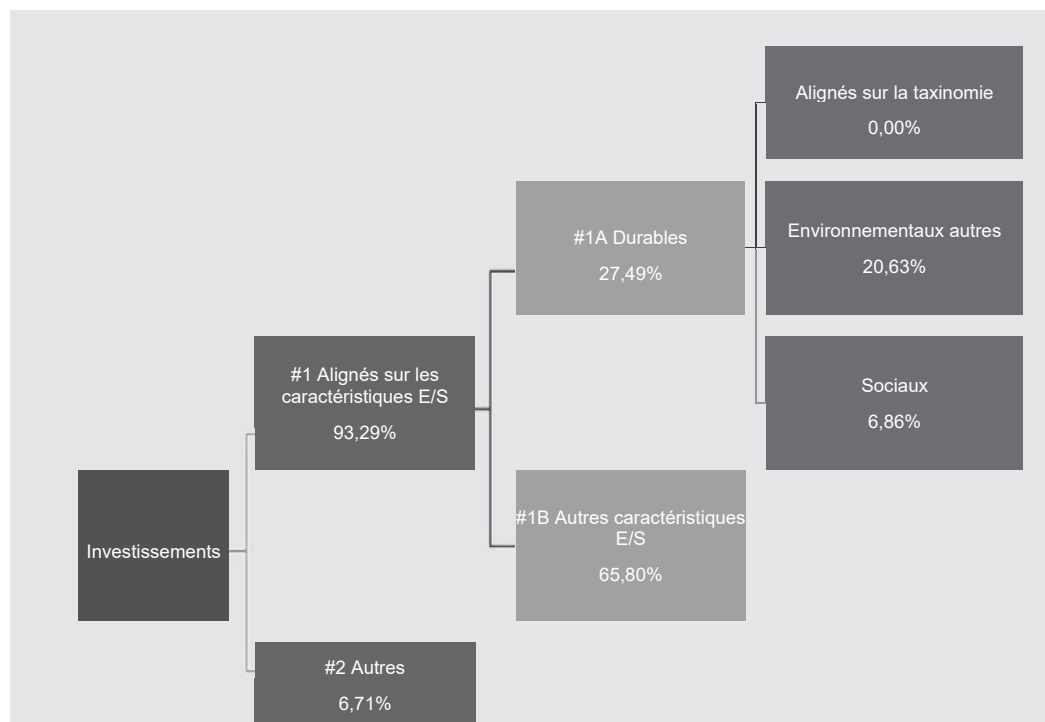
La proportion d'investissements durables s'établissait à 27,49 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93,29 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds. La portion restante (6,71 %), non alignée sur les caractéristiques promues, se composait d'actifs liquides détenus à des fins de liquidité du fonds.

Sur son segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues, le fonds a consacré 27,49 % du portefeuille à des investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Industrie	28,02%
Biens de consommation discrétionnaire	21,52%
Finance	19,29%
Technologies de l'information	8,24%
Biens de consommation courante	6,87%
Services de communication	6,74%
Immobilier	2,60%
Principal sous-secteur	% des actifs
Machines	14,58%
Banques	14,47%
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	6,87%
Construction et ingénierie	6,12%
Commerce généraliste	5,40%
Textiles, confection et produits de luxe	4,96%
Services financiers	4,83%
Automobiles	4,75%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,68%
Services de télécommunications sans fil	4,36%
Distribution spécialisée	3,41%
Produits ménagers durables	3,00%
Gestion et promotion immobilières	2,60%
Divertissement	2,38%
Conglomérats industriels	2,30%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui

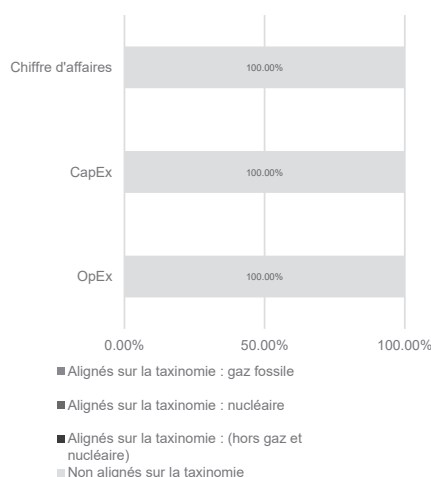
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

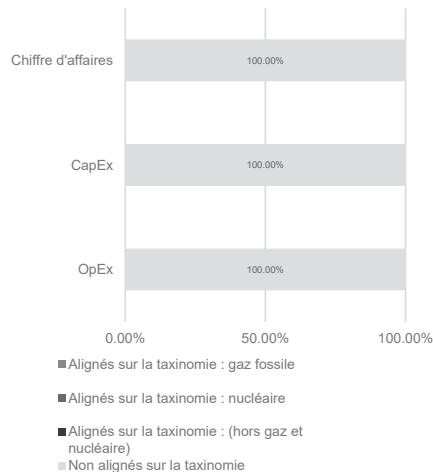
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie était de 20,63 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements socialement durables s'établissait à 6,86 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » était de 6,71 % et comprenait les investissements dans des liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire) détenues à des fins de liquidité.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les sociétés ayant obtenu une note de 5 selon la méthodologie ESG exclusive du Gestionnaire de portefeuille ;
- Le fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés ayant obtenu une note de 4 selon la méthodologie ESG exclusive du gestionnaire de portefeuille. Aucune entreprise détenue n'a obtenu une note de 4 ;
- Le fonds a maintenu une notation ESG moyenne pondérée de 7,14, supérieure à la notation ESG moyenne des entreprises de l'univers d'investissement de 5,55 telle que mesurée par la note ESG à l'aide de la méthodologie de notation ESG MSCI ;
- Le Fonds a appliqué les exclusions ESG comme détaillé dans la section « Quelle est la stratégie d'investissement de ce produit financier ? » dans les informations précontractuelles du Fonds.
- Le fonds s'est engagé à coopérer avec les sociétés qui se situent dans le quintile inférieur par rapport à leurs homologues et dont le niveau est supérieur à la moitié de celui de l'indice TOPIX (cumulativement), sur l'intensité des gaz à effet de serre (scopes 1 et 2), avec l'obligation de procéder à des améliorations ou de fixer un objectif de réduction des émissions ou de quitter le quintile inférieur sur une période de trois ans. 2,05% des actifs ont été investis dans des sociétés répondant à ce critère, et ces sociétés ont établi des objectifs de réduction des émissions. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère ;
- Le Fonds s'est engagé à coopérer avec des entreprises n'ayant pas de femmes au sein de leur conseil d'administration, avec l'obligation d'ajouter une femme au conseil d'administration sur une période de 3 ans. Aucune société détenue au 30 juin 2025 ne répondait à ce critère.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (le « compartiment »)



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Identifiant d'entité juridique :
549300JZLKKHCV5C9G20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

☒ **NON**

- ☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21,26 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales générales, qui variaient selon la composition du portefeuille et comprenaient notamment :

- Pour les émetteurs souverains : des actions autour de l'insécurité des ressources, des risques météorologiques extrêmes, des pratiques environnementales non durables, de la cohésion et de la stabilité sociales, des infrastructures, de la sécurité sanitaire, du travail, du capital humain et de la démographie, et
- Pour les émetteurs d'entreprise : des actions autour du changement climatique, du capital naturel, de la pollution et des déchets, des possibilités environnementales, du capital humain, de la fiabilité des produits, de l'opposition des parties prenantes et des possibilités sociales.

Concernant les émetteurs souverains dans son portefeuille, Franklin Advisers, Inc. et Templeton Asset Management Limited (les « Gestionnaires de portefeuille ») ont atteint ces caractéristiques à l'aide d'un indice environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») développé en interne, l'indice Templeton Global Macro ESG (« TGM-ESGI ») pour :

- Exclure les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) du portefeuille du Fonds soit supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines.

En ce qui concerne les émetteurs d'entreprise de son portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille a atteint ces caractéristiques en utilisant les notations ESG de MSCI pour :

- Filtrer les dettes d'entreprise des émetteurs compris dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI et les a exclues de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations d'entreprise ; et
- S'engager à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des émetteurs d'entreprise du portefeuille du Fonds soit

supérieure à la note ESG de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations d'entreprise.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations souveraines du portefeuille du Fonds avait été constituée sur la base d'un univers d'émetteurs souverains disposant de données historiques d'émission d'obligations, en excluant les émetteurs de pays :

- sans aucune dette active ;
- Enregistrés comme sanctionnés par l'Office of Foreign Assets Control (l'« OFAC ») des États-Unis, l'Union européenne (l'« UE ») ou les Nations Unies (l'« ONU ») ;
- Qui n'avaient pas de dette à l'émission libellée en euros ou en dollars US et qui n'avaient pas d'entité dépositaire locale répondant aux exigences légales et réglementaires applicables au Fonds et à ses partenaires dépositaires ; et
- Tout pays où la propriété étrangère d'obligations souveraines n'était pas autorisée ou pas raisonnablement possible à cause de restrictions légales ou réglementaires.

La part de l'univers d'investissement consacrée aux obligations supranationales et d'entreprise du portefeuille du Fonds était constituée d'émetteurs disposant de notations ESG de MSCI.

En outre, le fonds a favorisé des résultats environnementaux et/ou sociaux positifs en investissant au moins 50 % de ses actifs nets dans des investissements durables, dont tous étaient des obligations à utilisation du produit émises par des émetteurs souverains, avec un minimum de 25 % dans des obligations vertes.

Le score ESG de base moyen pondéré du fonds était de 55,33 et le score ESG de base moyen de l'univers d'investissement était de 49,02 au cours de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence sur lequel il aurait aligné les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

À cet égard, le fonds allouait 86,89 % de ses actifs à des investissements alignés sur les caractéristiques E/S au cours de la période de référence. Cela incluait des produits dérivés liés aux devises.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont donné les résultats escomptés. Il convient de noter que le fonds a augmenté ses engagements minimums en investissements durables à 50 %, avec un minimum de 25 % en obligations vertes en juin 2025. Bien que les moyennes trimestrielles soient inférieures aux nouveaux seuils minimums, elles sont supérieures respectivement à 50 % et 25 % au 30 juin 2025.

Nom de l'ICP de durabilité	Comparaison historique de l'ICP de durabilité		
	2025	2024	2023
	Valeur	Valeur	Valeur
Le pourcentage d'émetteurs souverains et privés exposés ou liés aux secteurs exclus et aux autres exclusions	0,00%	0,00%	0,00%
La part des émetteurs souverains soumis à des violations sociales considérées comme ayant un impact négatif grave/très grave	0,00%	S. o.	S. o.
La différence de note ESG entre le portefeuille du Fonds et l'univers d'investissement	6,31	7,62	7,87
Le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes	18,38%	10,01%	15,97%
Le pourcentage d'investissements dans des obligations à utilisation du produit autres que les obligations vertes.	4,71%	S. o.	S. o.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les valeurs sont conformes aux périodes précédentes.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a investi 18,38 % de son portefeuille dans des obligations vertes au cours de la période de référence, dont l'utilisation du produit avait été spécifiée par l'émetteur et vérifiée par un tiers ou le gestionnaire de portefeuille, au profit de projets environnementaux sous-jacents tels que, mais sans s'y limiter :

- L'utilisation efficace de l'énergie, des matières premières, de l'eau et des terres ;
- La production d'énergies renouvelables ;
- La réduction des déchets et des émissions de gaz à effet de serre et la diminution de l'impact des activités économiques sur la biodiversité ; et
- Le développement d'une économie circulaire.

Le fonds a également investi dans des obligations sociales, dont l'utilisation du produit avait été spécifiée par l'émetteur au profit d'objectifs sociaux sous-jacents tels que, mais sans s'y limiter :

- la lutte contre les inégalités et la promotion de la cohésion sociale ;
- l'intégration sociale et le développement communautaire ;
- les bonnes relations de travail ;

- la protection sociale des membres les plus vulnérables de la communauté, y compris, mais sans s'y limiter les populations et/ou
- communautés exclues et/ou marginalisées, les femmes et/ou les minorités sexuelles et de genre, les populations vieillissantes et
- les jeunes vulnérables ;
- l'accès universel aux infrastructures sociales de base, à une éducation et à des soins de santé de qualité ; ou

les investissements dans le capital humain, notamment dans les communautés défavorisées.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour les émetteurs souverains, les principales incidences négatives sur les violations sociales ont été évaluées par le biais d'un indice de responsabilité développé en interne qui intégrait des indicateurs sur la coopération mondiale, les droits de l'homme et les libertés civiles, entre autres. Pour chaque investissement durable ciblé par le Gestionnaire de portefeuille, une évaluation de l'importance relative des principales incidences négatives pour l'investissement sous-jacent a été effectuée et documentée, et la probabilité d'une incidence négative a été estimée. Après cette évaluation, le Gestionnaire de portefeuille déterminait si un investissement avait une incidence négative nulle, faible, modérée, grave ou très grave. Le Gestionnaire de portefeuille n'a pas effectué d'investissements entrant dans la catégorie grave ou très grave.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lors de l'évaluation de la conformité des investissements du fonds avec le principe de « ne pas causer de préjudice important », le gestionnaire de portefeuille a pris en compte tous les indicateurs de PIN obligatoires du tableau 1 de l'annexe I des normes techniques de réglementation (« RTS ») du SFDR, dans la mesure où ils étaient pertinents pour les investissements envisagés par le fonds, ainsi que tout autre point de données considéré par le gestionnaire de portefeuille comme des indicateurs d'incidence négative. Les émetteurs considérés comme étant non respectueux de ces indicateurs n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Lorsqu'il évaluait les obligations vertes éligibles, le Gestionnaire de portefeuille examinait et documentait l'importance relative des principales incidences négatives du projet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille du Fonds étaient uniquement des obligations émises par des pays souverains ou des organisations supranationales. Ces investissements n'étaient pas soumis aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques à l'intention des entreprises multinationales ni aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en compte pour les émetteurs souverains et supranationaux :

- Émissions de gaz à effet de serre ; et
- Violations sociales.

Les émissions de gaz à effet de serre des pays bénéficiaires ont été surveillées au moyen de points de données sur l'intensité des gaz à effet de serre de scope 1.

Les violations sociales commises par les pays bénéficiaires ont été surveillées dans le cadre du TGM-ESGI, où le Gestionnaire de portefeuille examinait, entre autres, la force institutionnelle, la cohésion sociale, la stabilité et l'égalité des revenus. Cela vient s'ajouter à l'exclusion explicite des pays faisant l'objet de sanctions internationales, notamment celles imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis.

Les principales incidences négatives suivantes sont normalement prises en compte pour les émetteurs d'entreprise :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) ou des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
- Exposition à des armes controversées ; et
- Revenus issus des combustibles fossiles.

Toutefois, le Fonds n'a pas investi dans des obligations d'entreprises au cours de la période de référence.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les investissements les plus importants de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024-07-01 - 2025-06-30.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Arab Republic of Egypt	Obligations d'État	8,57%	Égypte
Republic of India	Obligations d'État	8,20%	Inde
Republica de Colombia	Obligations d'État	6,84%	Colombie
Rzeczpospolita Polska	Obligations d'État	5,94%	Pologne
Republica Federativa do Brasil	Obligations d'État	5,16%	Brésil
Republic of Namibia	Obligations d'État	4,66%	Namibie
Sultanate of Oman	Obligations d'État	4,06%	Oman
International Bank for Reconstruction and Development	Obligations d'État	3,90%	États-Unis
Kerajaan Malaysia	Obligations d'État	3,83%	Malaisie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

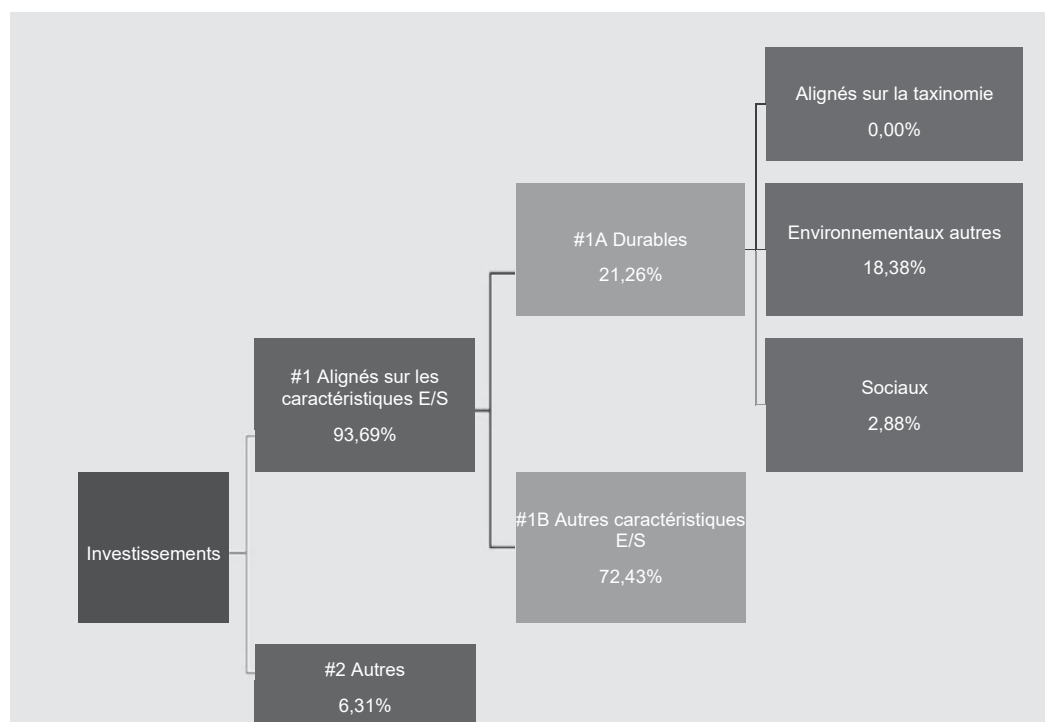
La proportion d'investissements durables s'établissait à 21,26 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93,69 % du portefeuille du fonds étaient alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds au cours de la période de référence. La part restante (6,31 %) incluait les liquidités (liquidités détenues à titre accessoire, dépôts bancaires, instruments du marché monétaire et fonds du marché monétaire), détenues pour répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou pour servir de garantie pour les produits dérivés qui, par leur nature, ne peuvent être alignées sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le fonds.

En plus du segment aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales privilégiées, le fonds a investi 21,26 % de son portefeuille dans des investissements durables au cours de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Catégorie d'investissement	Comparaison historique de l'allocation des actifs		
	2025	2024	2023
Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93,69%	93,51%	92,15%
#2 Autres	6,31%	6,49%	7,85%
#1A Durables	21,26%	10,01%	15,97%
#1B Autres caractéristiques E/S	72,43%	83,50%	76,18%
Alignés sur la taxinomie	S.O.	S.O.	S.O.
Environnementaux autres	18,38%	10,01%	15,97%
Sociaux	2,88%	S.O.	S.O.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les principaux secteurs et sous-secteurs de ce compartiment au cours de la période de référence, à l'exclusion des liquidités, ont été les suivants :

Principal secteur	% des actifs
Obligations d'État	93,69%
Principal sous-secteur	% des actifs
Obligations d'État	93,69%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

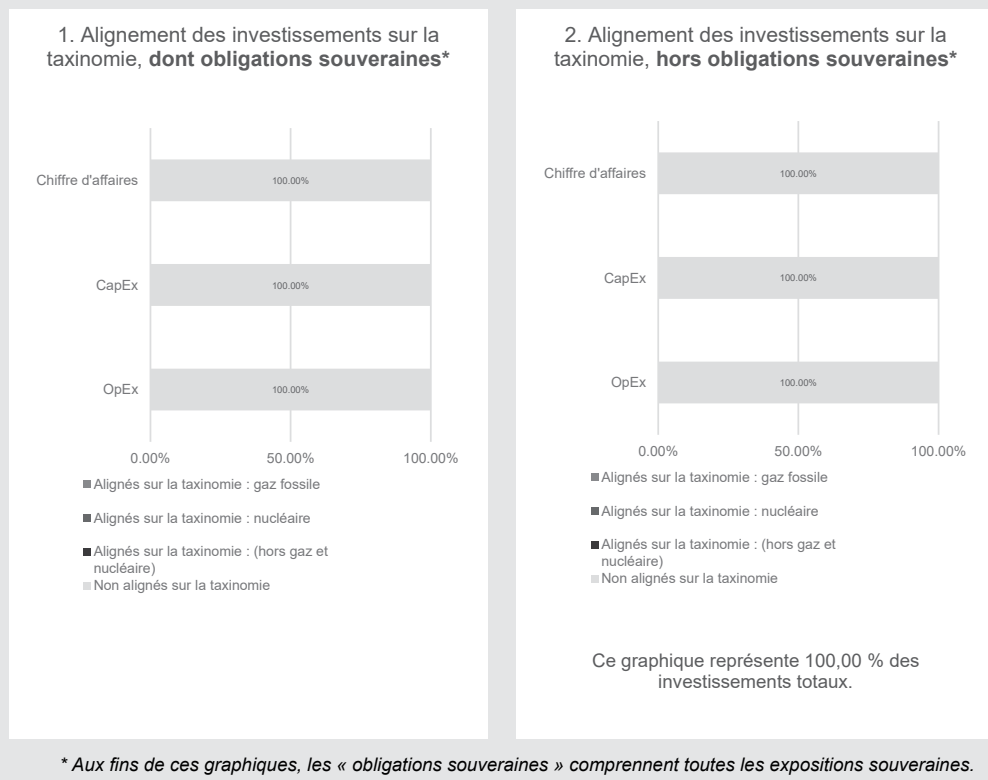
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

En accord avec sa stratégie d'investissement, à savoir l'engagement du fonds à réaliser une proportion minimale d'« investissements durables » ayant un objectif environnemental conformément à l'article 2, point 17, du SFDR, qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, 18,38 % du fonds étaient constitués d'investissements durables ayant un objectif environnemental mais qui ne sont pas considérés comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence.

Il convient de noter que le fonds a augmenté ses engagements minimums en objectifs environnementaux à 25 % en juin 2025. Bien que la moyenne trimestrielle soit inférieure au nouveau seuil minimal, elle est supérieure à 25 % au 30 juin 2025.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social s'établissait à 2,88 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La proportion d'investissements relevant de la catégorie « 2 Autres » s'établissait à 6,31 % et comprenait des actifs liquides détenus dans le but de répondre aux besoins quotidiens du fonds et/ou de servir de garantie pour des produits dérivés, pour lesquels il n'y avait pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



→ **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement, qui n'étaient pas à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille et qui ont été employés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales, peuvent être résumés comme suit :

- Le Fonds a exclu les pays et les émetteurs qui faisaient l'objet de sanctions économiques internationales, notamment les sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou l'OFAC des États-Unis ;
- Le Fonds a exclu les obligations d'État des pays les moins performants dans chaque catégorie ESG sur la base des notes des pays exclusives actuelles, jusqu'à ce que les exclusions aient atteint 10 % de l'univers d'investissement du Fonds consacré aux obligations souveraines ;
- Le Fonds a exclu la dette d'entreprise des émetteurs qui figuraient dans la tranche de 10 % inférieure sur la base des notations ESG de MSCI ;
- Le fonds a investi plus de 25 % du portefeuille dans des obligations vertes qualifiées d'investissements durables au cours de la période de référence ; - Il convient de noter que le fonds a augmenté ses engagements minimaux aux objectifs environnementaux à 25 % en juin 2025. Bien que la moyenne trimestrielle de 18,38 % soit inférieure au nouveau seuil minimal, elle est supérieure à 25 % au 30 juin 2025.
- Le Fonds est parvenu à ce que la note ESG moyenne pondérée de base des obligations souveraines (y compris les obligations supranationales et également la valeur notionnelle des positions longues nettes dans les instruments dérivés y afférents) de son portefeuille soit supérieure à la note ESG moyenne de base de l'univers d'investissement consacré aux obligations souveraines ; et
- Le Fonds n'a pas détenu d'obligations d'entreprises au cours de la période de référence.

Dans le but de restreindre l'univers d'investissement, les exclusions basées sur les pays faisant l'objet de sanctions internationales ont été appliquées en priorité. L'exclusion des pays ayant les notes ESG les plus faibles a été appliquée au reste de l'univers d'investissement.

L'exclusion des pays ayant les notes les plus faibles s'est effectuée de manière séquentielle, en commençant par l'élimination du pays ayant la note environnementale TGM-ESGI la plus faible, puis du pays du reste de l'univers ayant la note sociale la plus faible, et enfin du pays ayant la note de gouvernance la plus faible. Ce processus s'est répété jusqu'à ce que 10 % de l'univers ait été exclu.



→ **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Sans objet.

Liste des bureaux de Franklin Templeton

Vous pouvez obtenir des informations complémentaires concernant les compartiments de Franklin Templeton Investment Funds auprès des bureaux suivants de Franklin Templeton :

EUROPE

FRANCE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale française

14, Bd de la Madeleine

F-75008 Paris, France

Tél. : +33 1 89 82 00 10 Fax : +352 342 080 9876

E-mail : service.France.franklintempleton@fisglobal.com

ALLEMAGNE et AUTRICHE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

succursale allemande

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Francfort, Allemagne

Tél. : +49 69 808 83 316 Fax : +49 69 506 03 662

Numéro gratuit en Allemagne : 08 00 0 73 80 02

Numéro gratuit en Autriche : 08 00 29 59 11

E-mail : info.germany.franklintempleton@fisglobal.com

ITALIE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale italienne

Corso Italia n.1

20122 Milan, Italie

Tél. : +39 02 3621 3320 Fax : +352 342 080 9860

Numéro vert pour l'Italie : 800 915 919

E-mail : service.Italy.franklintempleton@fisglobal.com

LUXEMBOURG, PAYS-BAS et BELGIQUE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

B.P. 169, L-2011 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : +352 27 94 0990 Fax : +352 342 080 9861

E-mail : service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale belge

Rue Belliard 40

1040 Bruxelles

Belgique

Tél. : +352 27 94 0990 Fax : +352 342 080 9860

ESPAGNE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES

S.à r.l.,

Succursale espagnole

Calle de José Ortega y Gasset 29

28006 Madrid, Espagne

Tél. : +34 919 03 72 06 Fax : +352 342 080 9880

E-mail : service.Spain.franklintempleton@fisglobal.com

SUISSE

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zurich, Suisse

Tél. : +41 (0) 44 217 81 81 Fax : +352 342 080 9861

E-mail : info.CH.franklintempleton@fisglobal.com

ROYAUME-UNI

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

P.O. BOX 24064, Édimbourg EH3 1EX, Royaume-Uni

Tél. : +44 20 7904 1843 Fax : +44 208 602 1081

Numéro vert pour le Royaume-Uni : 0800 305 306

E-mail : franklintempletonuk@fisglobal.com

POLOGNE, RÉPUBLIQUE TCHÈQUE, SLOVAQUIE, HONGRIE et AUTRES PAYS D'EUROPE CENTRALE ET ORIENTALE (PECO)

Succursale polonaise

Rondo ONZ 1, 00-124 Varsovie, Pologne

Tél. : +48 61 271 74 71 Fax : +352 342 080 9901

Tél. : +48 22 541 75 88 (uniquement pour les investisseurs particuliers de Pologne)

Tél. : +420 225 379 174 (pour les clients tchèques et slovaques)

E-mail : service.CEE.franklintempleton@fisglobal.com

ASIE

HONG KONG

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

62/F, Two International Finance Centre,

No. 8 Finance Street, Central, Hong Kong

Tél. : +852 2805 0033 Fax : +852 2877 7350

E-mail : service.HK.franklintempleton@fisglobal.com

SINGAPOUR

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

7 Temasek Boulevard

#26-03 Suntec Tower One

Singapour 038987

Tél. : +65 6337 3933 Fax : +65 6332 2296

E-mail : service.SG.franklintempleton@fisglobal.com

TAÏWAN

FRANKLIN TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC.*

8th Floor, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipei, Taïwan, République de Chine
Tél. : 886 2 2781 0088 Fax : 886 2 2781 7788
E-mail : service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

** Agent principal nommé à Taïwan aux fins de l'offre
et de la vente des produits FTIF au public à Taïwan.*

AMÉRIQUES DU NORD ET LATINE

ÉTATS-UNIS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

International Transfer Agency
Client Dealer Services – Offshore Dept.
100 Fountain Parkway, 2nd Floor
St. Petersburg, FL 33716
Tél. : 1 800 239 3894 Fax : +1 727 299 8736
E-mail : service.USIntl.franklintempleton@fisglobal.com

MOYEN-ORIENT et AFRIQUE

AFRIQUE DU SUD

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS SA (PTY) LTD

Kildare House
The Oval, 1 Oakdale Road
Newlands, Le Cap, 7700
Afrique du Sud
Tél. : +27 21 830 0680 Fax : +27 10 344 0686
E-mail : service.SouthAfrica.franklintempleton@fisglobal.com

ÉMIRATS ARABES UNIS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS MANAGEMENT LTD

Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613, Dubaï, Émirats arabes unis
Tél. : +971 487 17800 Fax : +352 342 080 9871
E-mail : service.Dubai.franklintempleton@fisglobal.com



Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de
Luxembourg
Tél. : +352 (27) 94 0990
Fax : +352 (46) 66 76