

RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA

# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

30 giugno 2023



FRANKLIN  
TEMPLETON



# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

## RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

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

# Indice

<b>Informazioni di carattere generale</b> .....	<b>5</b>	Franklin NextStep Growth Fund .....	313
<b>Il Consiglio d'Amministrazione</b> .....	<b>6</b>	Franklin NextStep Moderate Fund.....	314
<b>Relazione del Gestore degli investimenti</b> .....	<b>9</b>	Franklin NextStep Stable Growth Fund .....	315
<b>Rendimento dei Comparti</b> .....	<b>14</b>	Franklin Sealand China A - Shares Fund .....	316
<b>Prospetto del patrimonio netto</b> .....	<b>16</b>	Franklin Strategic Income Fund.....	318
<b>Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto</b> .....	<b>32</b>	Franklin Technology Fund .....	326
<b>Informazioni statistiche</b> .....	<b>49</b>	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund.....	329
<b>Note integrative al bilancio</b> .....	<b>74</b>	Franklin U.S. Government Fund.....	331
<b>Prospetto degli Investimenti</b> .....	<b>168</b>	Franklin U.S. Low Duration Fund .....	341
Franklin Biotechnology Discovery Fund .....	168	Franklin U.S. Opportunities Fund .....	347
Franklin Disruptive Commerce Fund .....	170	Franklin UK Equity Income Fund.....	350
Franklin Diversified Balanced Fund.....	172	Templeton All China Equity Fund.....	352
Franklin Diversified Conservative Fund.....	179	Templeton Asia Equity Total Return Fund.....	354
Franklin Diversified Dynamic Fund.....	185	Templeton Asian Bond Fund.....	356
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.....	191	Templeton Asian Growth Fund .....	357
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund .....	194	Templeton Asian Smaller Companies Fund.....	360
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund.....	196	Templeton BRIC Fund .....	363
Franklin Euro Government Bond Fund.....	199	Templeton China A-Shares Fund.....	366
Franklin Euro High Yield Fund.....	200	Templeton China Fund .....	368
Franklin Euro Short Duration Bond Fund .....	203	Templeton Eastern Europe Fund.....	370
Franklin European Corporate Bond Fund.....	207	Templeton Emerging Markets Bond Fund .....	373
Franklin European Social Leaders Bond Fund.....	209	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund.....	376
Franklin European Total Return Fund.....	211	Templeton Emerging Markets Fund.....	381
Franklin Flexible Alpha Bond Fund.....	214	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	384
Franklin Genomic Advancements Fund.....	217	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund ..	386
Franklin Global Aggregate Bond Fund .....	219	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund .....	389
Franklin Global Convertible Securities Fund .....	221	Templeton Euroland Fund .....	391
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund .....	223	Templeton European Dividend Fund .....	393
Franklin Global Fundamental Strategies Fund .....	225	Templeton European Opportunities Fund.....	395
Franklin Global Green Bond Fund.....	234	Templeton European Small-Mid Cap Fund.....	397
Franklin Global Growth Fund.....	236	Templeton Frontier Markets Fund.....	399
Franklin Global Income Fund .....	238	Templeton Global Balanced Fund .....	401
Franklin Global Multi-Asset Income Fund.....	243	Templeton Global Bond (Euro) Fund .....	405
Franklin Global Real Estate Fund.....	248	Templeton Global Bond Fund.....	407
Franklin Gold and Precious Metals Fund .....	250	Templeton Global Climate Change Fund.....	409
Franklin Gulf Wealth Bond Fund .....	254	Templeton Global Equity Income Fund.....	411
Franklin High Yield Fund .....	256	Templeton Global Fund .....	413
Franklin Income Fund.....	261	Templeton Global High Yield Fund .....	415
Franklin India Fund.....	268	Templeton Global Income Fund.....	421
Franklin Innovation Fund.....	271	Templeton Global Smaller Companies Fund .....	426
Franklin Intelligent Machines Fund.....	274	Templeton Global Total Return Fund .....	429
Franklin Japan Fund.....	276	Templeton Global Total Return II Fund .....	432
Franklin K2 Alternative Strategies Fund .....	278	Templeton Growth (Euro) Fund .....	434
Franklin MENA Fund .....	296	Templeton Latin America Fund .....	437
Franklin Mutual European Fund .....	299	<b>Altre informazioni – Non certificate</b> .....	<b>439</b>
Franklin Mutual Global Discovery Fund.....	301	<b>Sedi di Franklin Templeton</b> .....	<b>633</b>
Franklin Mutual U.S. Value Fund.....	304		
Franklin Natural Resources Fund.....	307		
Franklin NextStep Balanced Growth Fund .....	310		
Franklin NextStep Conservative Fund.....	311		
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund .....	312		



# Informazioni di carattere generale

Al 30 giugno 2023

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

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo  
(registrata presso il Registre de commerce et des sociétés, Lussemburgo, con il numero B 35 177)

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:**

#### **Presidente Esecutivo**

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

#### **Amministratori**

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

*Mark G. Holowesko*

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

*Joseph La Rocque*

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

*William C.P. Lockwood*

Amministratore indipendente  
Poste restante, Avenue du Général de Gaulle  
57570 Cattenom,  
Francia

*Jed A. Plafker*

Executive Vice President, Global Alliances and New  
Business Strategies  
FRANKLIN RESOURCES, INC.  
One Franklin Parkway  
San Mateo, CA 94403-1906  
Stati Uniti d'America

*Craig S. Tyle*

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

### **SOCIETÀ DI GESTIONE:**

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

### **SEDE LEGALE:**

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

### **AGENTE AMMINISTRATIVO:**

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

### **AGENTE DEL REGISTRO E DI TRASFERIMENTO:**

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES  
S.à r.l. (fino al 2 ottobre 2022)  
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG  
S.à r.l. (A decorrere dal 3 ottobre 2022)  
8A, rue Albert Borschette  
L-1246 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

### **DISTRIBUTORE PRINCIPALE:**

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

### **DEPOSITARIO E AGENTE PER LA QUOTAZIONE:**

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

### **SOCIETÀ DI REVISIONE:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

### **CONSULENTI LEGALI:**

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

# Il Consiglio d'Amministrazione

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Al 30 giugno 2023, Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF", o la "Società") aveva un patrimonio gestito di 61,17 miliardi di dollari, superiore rispetto ai 57,28 miliardi di dollari dell'anno precedente.

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

### **Nuovi comparti lanciati**

Franklin European Social Leaders Bond Fund e Franklin Global Green Bond Fund sono stati lanciati il 19 settembre 2022. Franklin Sealand China A-Shares Fund è stato lanciato il 13 aprile 2023.

### **Chiusure di Comparti**

Franklin Global Managed Income Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 5 giugno 2023 ed è stato chiuso con un NAV finale il 12 giugno 2023.

Franklin Systematic Style Premia Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 4 novembre 2022 ed è stato chiuso con un NAV finale il 14 novembre 2022.

La Società continuerà ad apportare modifiche alla gamma dei comparti nei casi in cui ciò rientri nell'interesse degli investitori. Continueremo ad adottare le tecniche di investimento che nel corso del tempo hanno dimostrato di accrescere il valore per gli azionisti.

Per l'elenco completo delle classi di azioni in offerta al 30 giugno 2023, si rimanda alla sezione Informazioni statistiche.

### **Governance**

La società ha adottato i principi del codice di condotta dell'Association of the Luxembourg Fund Industry ("ALFI").

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

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

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Lussemburgo, luglio 2023

## Il Consiglio di Amministrazione (segue)

### Il Consiglio

#### Presidente Esecutivo

##### Gregory E. Johnson

Greg Johnson (62) è presidente esecutivo del Consiglio di amministrazione di Franklin Resources, Inc.

Johnson è stato eletto co-CEO di Franklin Resources nel 2004 ed ha ricoperto la carica di CEO della società dal 2005 fino a febbraio del 2020. Sotto il suo mandato di CEO, Franklin Templeton è diventata una delle società più rinomate a livello mondiale nel campo della gestione patrimoniale. Nel 2020 Johnson è diventato presidente esecutivo.

Gregory Johnson ha conseguito una laurea in contabilità e amministrazione d'affari nel 1983 presso la Washington and Lee University e una licenza di contabile pubblico certificato (CPA) nel 1985. È membro del consiglio di amministrazione e in passato è stato presidente del consiglio direttivo dell'Investment Company Institute. Johnson è stato vicepresidente del Mutual Fund Forum nonché presidente del distretto occidentale della Securities Industry Association. È attualmente membro del consiglio di amministrazione di Jumpstart, un'organizzazione per l'alfabetizzazione e l'istruzione precoci. In precedenza, ha stato membro del consiglio della San Francisco Symphony. Greg Johnson è presidente e *control person* designata per i San Francisco Giants, inoltre è membro delle commissioni di verifica e competizione della Major League Baseball.

#### Amministratori

##### Mark G. Holowesko

Mark Holowesko (63) è membro del Consiglio di Amministrazione dal 30 novembre 1994. È socio fondatore e CEO di Holowesko Partners Ltd (HPL), la società avviata da Mark nell'autunno del 2000 con la denominazione Templeton Capital Advisors per venire incontro alle esigenze di investitori istituzionali e con alte disponibilità finanziarie. Ridenominata successivamente Holowesko Partners, sotto la leadership di Mark HPL ha goduto di una notevole e costante crescita, ed è attualmente una delle principali società di equity hedge del settore nel mondo.

La carriera negli investimenti di Mark iniziò nel 1985, con il suo ingresso in Templeton Global Advisors Ltd. quale analista della ricerca. Nel 1987 aveva rilevato la gestione giornaliera di tutti i portafogli precedentemente gestiti da Sir John Templeton, tra cui il Templeton Growth Fund e il Templeton Foreign Fund. Nel 1989 Mark diventò Direttore della Ricerca di Templeton Global Equity Funds e più tardi, nel 1996, assunse la carica di Chief Investment Officer.

Mark è stato membro del Comitato Esecutivo di Templeton, Galbraith & Hansberger dal 1987 al 1992 e membro del Comitato Esecutivo di Franklin Resources dal 1992 al 2000, oltre ad essere stato Amministratore, Presidente e Responsabile degli Investimenti di Templeton Global Advisors Ltd. dal 1992 al 2000.

##### Jed A. Plafker

Il Sig. Plafker (52) è Vicepresidente esecutivo di Global Alliances and New Business Strategies per Franklin Templeton. In questa veste, il Sig. Plafker è responsabile dell'espansione della tecnologia finanziaria correlata alla gestione e distribuzione digitale del patrimonio della società e assicura che la società sfrutti pienamente queste risorse per i consulenti finanziari e i clienti. Inoltre collabora strettamente con il CEO al fine di promuovere l'esecuzione dell'acquisizione di Legg Mason, lavorando a stretto contatto con i gestori degli investimenti specializzati per ottimizzare la coordinazione e la connettività operativa in tutte le istanze della società. Il Sig. Plafker è anche responsabile dell'attività relativa ai comparti chiusi della società, delle joint-venture, del governo dei prodotti, dello stanziamento dei capitali di avviamento, della gestione dei consigli dei comparti e delle iniziative "diretto al consumatore". È direttore di diversi emittenti societari ed entità di investimento di Franklin Templeton ed è membro del comitato esecutivo di Franklin Resources, un piccolo gruppo di leader apicali della società responsabile della definizione della strategia complessiva.

Prima di occupare il suo posto attuale nel 2020, il Sig. Plafker era Vicepresidente esecutivo di Global Advisory Services e sovrintendeva alle attività di distribuzione globali di Franklin Templeton, comprese le vendite al dettaglio e istituzionali e la strategia di marketing e prodotto. Prima di ciò, dal 2006 era stato responsabile della distribuzione internazionale della società. Il Sig. Plafker è entrato in Franklin Templeton come avvocato aziendale nel 1994 e in seguito è stato capo consulente legale per l'Asia. Nel 2001 è passato all'aspetto dell'attività legato alla distribuzione, in veste di responsabile nazionale per Honk Kong. Poi è diventato amministratore delegato in Europa.

Il Sig. Plafker ha conseguito una laurea (B.A.) in economia e amministrazione aziendale presso il Lafayette College di Easton, Pennsylvania, e un Dottorato in legge (Juris Doctorate) presso la University of Miami a Coral Gables, Florida.

**Il Consiglio di Amministrazione (segue)****IL CONSIGLIO** (segue)**William C. P. Lockwood**

William Lockwood (67) è membro del Consiglio di Franklin Templeton Investment Funds dal 1° dicembre 2014. Entrato in Franklin Templeton nel 1992, è stato Direttore Generale della controllata Franklin Templeton Luxembourg e di Franklin Templeton Investment Funds fino a dicembre 2005. Da dicembre 2005 a gennaio 2014, è stato Direttore Generale di Franklin Templeton Investment Funds e in seguito di Franklin Templeton International Services S.à r.l. Il ruolo di Direttore Generale ha contemplato la direzione, supervisione e governance ai sensi della legislazione UE relativa agli OICVM, riportando direttamente al Consiglio d'amministrazione di Franklin Templeton Investment Funds. Lockwood lavora nel settore dei servizi finanziari in Lussemburgo dal 1982. È Scottish Chartered Accountant e membro del Chartered Institute for Securities & Investment, Londra. Ha svolto le funzioni di direttore e vicepresidente internazionale della Luxembourg Fund Industry Association (ALFI), oltre ad essere membro del consiglio dell'Institute of Chartered Accountants of Scotland.

**Craig S. Tyle**

Craig S. Tyle (63) è consulente senior di Franklin Templeton. Prima di ricoprire la sua mansione attuale Tyle è stato vicepresidente esecutivo e consigliere generale di Franklin Resources, Inc., con l'incarico di sovrintendere agli uffici Legale, Conformità normativa e Conformità degli investimenti. Tyle è entrato alla Franklin Templeton Investments nel 2005. In precedenza è stato socio della Shearman & Sterling LLP di Washington D.C. ed ha avuto tra i suoi clienti società di consulenza degli investimenti, società di investimenti e direttori indipendenti di società di investimenti. Prima di entrare alla Shearman & Sterling, Tyle è stato consigliere generale dell'Investment Company Institute (ICI), l'associazione nazionale del settore dei fondi comune di investimento. In veste di General Counsel, Tyle ha contribuito a definire le posizioni del settore su proposte legislative e normative ed è stato responsabile della redazione delle testimonianze al Congresso e delle presentazioni alla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti e ad altre agenzie di regolamentazione federali, statali e straniere. Prima di essere nominato consigliere generale, Tyle ha ricoperto diverse posizioni nell'ufficio legale dell'ICI. Ha iniziato la sua carriera come avvocato presso lo studio legale Sullivan & Cromwell LLP di New York. Tyle ha conseguito il diploma in discipline umanistiche con lode presso lo Swarthmore College e la laurea magna cum laude presso la Harvard Law School.

**Anouk Agnes**

Anouk Agnes (50) è direttrice indipendente specializzata in servizi finanziari. Attualmente è membro dei consigli di amministrazione di diverse società di investimento e gestione del Lussemburgo. Fino a maggio 2022 Agnes ha ricoperto la carica di consigliere economico del primo ministro del Lussemburgo. Ha iniziato a lavorare presso l'ufficio del primo ministro dopo 7 anni alla ALFI, l'associazione del settore dei fondi di investimento del Lussemburgo, dove era vicedirettrice generale e direttrice delle comunicazioni e dello sviluppo aziendale. Agnes aveva lavorato in precedenza come consigliere del ministro delle finanze, con responsabilità specifiche nello sviluppo della piazza finanziaria. In questa veste è stata segretaria generale del comitato di alto livello per la piazza finanziaria e vicedirettrice generale del Lussemburgo per le finanze, l'agenzia per lo sviluppo della piazza finanziaria. Agnes ha iniziato la sua carriera nel settore della cooperazione internazionale allo sviluppo nelle Filippine e in Namibia. Possiede lauree magistrali in giurisprudenza (LL.M) e in scienze politiche (M.Sc).

**Joseph La Rocque**

Joseph La Rocque (56) è il fondatore e fornitore di servizi di consulenza fiscale negli Stati Uniti per conto di Lighthouse Tax Advisors a Baltimora, Maryland, USA. LaRocque è anche amministratore indipendente di fondi e società di gestione con sede in Lussemburgo e in Irlanda. È inoltre presidente delle famiglie di fondi Franklin Templeton domiciliate in Irlanda. È ex amministratore delegato responsabile delle iniziative strategiche di affiliazione presso Legg Mason. LaRocque ha lavorato per Legg Mason dal 2001 fino a luglio 2019. È revisore ufficiale dei conti e dal 1991 al 2001 ha lavorato per PricewaterhouseCoopers a Boston, Massachusetts, Dublino, Irlanda e Baltimora, Maryland in diverse funzioni, più recentemente come capo direttore nella loro attività di servizi finanziari globali.

# Relazione del Gestore degli investimenti

## Esercizio chiuso al 30 giugno 2023

Nel complesso, durante il periodo di riferimento di 12 mesi conclusosi il 30 giugno 2023 le azioni globali hanno visto una crescita significativa. Dopo aver toccato un minimo nel 2022 a metà ottobre, le azioni globali hanno registrato una forte ripresa, poiché molti investitori speravano che la Federal Reserve degli Stati Uniti (Fed) avrebbe presto rallentato il ritmo del suo processo di inasprimento della politica monetaria. Tuttavia, questo ottimismo si è dissolto e le azioni in tutto il mondo hanno concluso il 2022 con le peggiori perdite annuali dal momento della crisi finanziaria globale del 2008 (GFC). Le azioni globali hanno iniziato il 2023 con una forte ripresa a gennaio, ma i mercati finanziari hanno sperimentato un'alta volatilità a marzo a causa della turbolenza bancaria negli Stati Uniti e in Svizzera. Tuttavia, le azioni adottate abbastanza rapidamente dalle autorità dei due paesi per contenere il potenziale contagio hanno tranquillizzato gli investitori. Durante il secondo trimestre del 2023, le azioni globali hanno tratto beneficio dalla diminuzione delle preoccupazioni riguardanti il settore bancario, dall'approvazione di una legislazione che ha sospeso il tetto del debito degli Stati Uniti, dai rapporti sugli utili delle società del primo trimestre, che in generale hanno superato le stime, e dall'azione di diverse banche centrali che hanno rallentato o sospeso l'aumento dei tassi di interesse. Sulla scorta degli indici MSCI in termini di dollari statunitensi (USD), le azioni dei mercati sviluppati hanno superato un indice globale per il periodo di 12 mesi, mentre le azioni dei mercati emergenti e di frontiera hanno registrato un disimpegno significativamente inferiore, con le ultime che hanno riportato perdite.

Nel periodo di 12 mesi le azioni in Europa hanno registrato un disimpegno migliore rispetto a quelle di molte delle principali regioni (tutte in termini di dollari statunitensi), poiché l'euro si è rafforzato dopo il suo significativo calo rispetto al dollaro statunitense nel terzo trimestre del 2022, il settore bancario si è stabilizzato dopo le turbolenze dell'inizio del 2023 e i prezzi dell'energia sono diminuiti. Con la zona euro entrata in recessione nel primo trimestre e l'inflazione in calo, molti investitori speravano che i tassi di interesse sarebbero aumentati con un ritmo più lento o che la Banca Centrale Europea (BCE) avrebbe sospeso gli aumenti. Nel suo sforzo per contenere l'inflazione, la BCE ha aumentato il suo tasso di riferimento otto volte nel periodo di 12 mesi, per un totale di 400 punti base (pbs), portandolo al livello più alto dall'inizio della crisi finanziaria globale. Rispetto al trimestre precedente, nel terzo trimestre del 2022 il prodotto interno lordo (PIL) del Regno Unito si è contratto, mentre nei due trimestri successivi ha registrato una crescita modesta. La Banca d'Inghilterra ha aumentato il suo tasso di riferimento otto volte nei 12 mesi in esame, per un totale di 375 punti base, portandolo al livello più alto dall'inizio della crisi finanziaria globale.

Nel corso del periodo di 12 mesi, le azioni statunitensi hanno superato le azioni della maggior parte dei paesi sviluppati ed emergenti (tutte in termini di USD). Risultati trimestrali delle aziende migliori del previsto, la sospensione del tetto del debito, la diminuzione delle preoccupazioni per le banche regionali statunitensi, la crescita economica resiliente, l'entusiasmo per l'intelligenza artificiale (IA) e le speranze per la fine della campagna di aumento dei tassi d'interesse della Fed hanno rafforzato le azioni statunitensi. Il PIL degli Stati Uniti è cresciuto nei primi tre mesi del 2023 per il terzo trimestre consecutivo. La variazione su base annua dell'indice dei prezzi delle spese essenziali per consumi personali, che esclude i prezzi volatili dei generi alimentari e dell'energia ed è l'indicatore di inflazione preferito dalla Fed, si è moderata leggermente entro maggio 2023, ma è rimasta ben al di sopra dell'obiettivo di inflazione a lungo termine del 2,0% fissato dalla banca centrale. Dopo aver aumentato il tasso di riferimento dei fondi federali sette volte nel periodo, per un totale di 350 punti base, portandolo al livello più alto dal 2007, la Fed lo ha mantenuto invariato a giugno, facendo presente che "sarebbe pronta a regolare l'orientamento della politica monetaria se emergessero rischi".

Nei mercati creditizi, le tendenze dei rendimenti dei titoli di Stato durante il periodo di 12 mesi hanno in gran parte riflesso gli sviluppi delle politiche delle banche centrali, quindi in questo arco temporale i rendimenti dei titoli di Stato sono generalmente aumentati nei mercati sviluppati ma sono diminuiti in molti mercati emergenti. Il rendimento del titolo di Stato a 10 anni degli Stati Uniti è aumentato di 82 punti base nel corso dell'anno, raggiungendo il 3,84% alla fine di giugno 2023, mentre il rendimento del Bund tedesco a 10 anni è aumentato di 106 punti base, portandosi al 2,39%. Nel Regno Unito i rendimenti dei titoli di Stato sono aumentati nettamente (di 216 punti base, fino al 4,38%), benché questo periodo abbia visto alcuni problemi politici e fiscali alla fine del 2022, oltre ad un'inflazione elevata e persistente. I rendimenti dei titoli di Stato sono generalmente aumentati di 60-100 punti base altrove nella zona euro, in altre parti dell'Europa sviluppata (ossia escludendo i paesi della zona euro e il Regno Unito) e in Nuova Zelanda, con aumenti più contenuti riscontrati in Australia e Canada. Nel periodo in esame i rendimenti dei titoli di Stato giapponesi a 10 anni sono aumentati di 17 punti base, raggiungendo lo 0,39%, in seguito all'estensione dell'intervallo di target della Banca del Giappone (BoJ) da 25 a 50 punti base durante il periodo. Per quanto riguarda i mercati emergenti, i rendimenti dei titoli di Stato sono generalmente diminuiti in Europa centrale, America Latina e Asia, Giappone escluso.

I prezzi delle materie prime globali sono generalmente diminuiti nel corso del periodo di 12 mesi, principalmente a causa di significative diminuzioni nei prezzi dell'energia e dei prodotti agricoli. Dopo essere stati la classe di attività migliore del 2022, le materie prime hanno avuto un inizio altalenante nel primo trimestre del 2023, in un ambiente commerciale dominato da preoccupazioni economiche generali (tra cui la debolezza dell'attività manifatturiera in diversi paesi chiave), dalla possibilità di

una recessione negli Stati Uniti (in gran parte legata all'inflazione e ai tassi di interesse) e dai timori di un contagio bancario. Nel secondo trimestre, i mercati delle materie prime hanno risposto a dinamiche di domanda deboli e si sono deprezzati modestamente nonostante guadagni complessivi nei mesi di aprile e giugno. Nel corso degli ultimi 12 mesi le materie prime si sono adattate e si è assistito ad una graduale normalizzazione dei mercati dell'energia e dei metalli, mentre l'impatto dell'invasione della Russia in Ucraina si attenuava. Le vendite hanno in gran parte riportato i prezzi a livelli più tipici, anziché ai bassi livelli indicativi di un grave eccesso di offerta o di uno shock economico. Oltre che per il dileguarsi del vantaggio legato alla guerra, i prezzi sono diminuiti a causa delle sfide macroeconomiche persistenti, come l'alto tasso di interesse e i costi elevati dei materiali di base. In particolare, la debole ripresa post-COVID in Cina ha comportato un'influenza costante al ribasso durante il trimestre primaverile del 2023, mentre l'inflazione e una recessione nell'eurozona hanno influenzato il sentiment dei consumatori in Europa e il fallimento di diverse banche regionali durante la primavera ha suscitato timori di una recessione negli Stati Uniti. Entro la fine di giugno 2023, il costo di alcuni dei prodotti energetici, dei metalli e dei prodotti agricoli più importanti al mondo, tra cui petrolio, gas naturale, mais e grano, è notevolmente diminuito, portando un atteso sollievo per i consumatori che avevano dovuto far fronte ai prezzi elevati del 2022.

Mentre entriamo nel resto del 2023, siamo consapevoli che la crescita globale si è rallentata al di sotto del trend, con una prospettiva incerta nel mondo sviluppato. Tale dinamica è dovuta all'impatto della stretta monetaria. È probabile che l'apice dell'inflazione sia stato superato, poiché i prezzi dei beni e delle materie prime sono diminuiti, e ci aspettiamo ulteriori attenuazioni. In generale, le azioni globali continueranno a subire una riduzione degli utili, ma negli ultimi mesi sono state sostenute da valutazioni in crescita e dall'ottimismo riguardo all'impatto dell'intelligenza artificiale. Nonostante ciò, riteniamo che le aspettative di guadagno rimangano vulnerabili al persistere delle pressioni sui margini. Le politiche monetarie restrittive compensano i fondamentali patrimoniali a lungo termine che, secondo noi, continuano a essere relativamente solidi. A nostro avviso, le valutazioni sui titoli di stato a lungo termine sono interessanti e riflettono pienamente una politica monetaria di cui si prevede ancora un lieve inasprimento. La decelerazione della crescita e gli standard più stretti per il finanziamento bancario completano il quadro. I differenziali dei titoli societari di alta qualità rimangono modesti e non riflettono interamente l'atteso aumento dei tassi di insolvenza, che attualmente sono bassi. Continuiamo a credere che le principali economie occidentali si trovino sulla soglia di un calo dell'attività economica, anche se l'attività attuale è rimasta finora abbastanza solida. La nostra analisi appare tanto più certa considerato il persistere dei venti contrari; se ciò si tradurrà in una recessione globale, ora o in seguito, è probabilmente meno importante della direzione del percorso e del suo impatto sui guadagni aziendali.

**I GESTORI DEGLI INVESTIMENTI**

Luglio 2023

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



## Relazione della Società di revisione

Agli Azionisti di  
**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS**

---

### Il nostro parere

A nostro giudizio, l'allegato bilancio d'esercizio rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione finanziaria di FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 giugno 2023, il relativo risultato economico e le operazioni e variazioni di patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai requisiti di legge e di vigilanza lussemburghesi in materia di preparazione e presentazione del bilancio.

#### *Cosa abbiamo sottoposto a revisione contabile*

Il bilancio di esercizio del Fondo è composto da:

- il prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023;
- il prospetto degli investimenti al 30 giugno 2023;
- il prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data; e
- le note integrative al bilancio, che comprendono una sintesi dei principali criteri contabili.

---

### Elementi alla base del giudizio

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

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

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

---

### Informazioni aggiuntive

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

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

---

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Lussemburgo B 65 477 - TVA LU25482518*

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

---

### **Responsabilità del Consiglio di amministrazione in ordine al bilancio**

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

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

---

### **Responsabilità del “Réviseur d’entreprises agréé” per la revisione contabile del bilancio**

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

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

- identifichiamo e stimiamo i rischi di inesattezze sostanziali presenti nel bilancio, siano esse dovute a frode o errore, elaboriamo e adottiamo procedure di revisione contabile in grado di far fronte a tali rischi e otteniamo elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare sostanziali inesattezze derivanti da frode è superiore rispetto a quello risultante da errore, in quanto la frode può implicare collusione, contraffazione, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o il superamento di controlli interni;
- acquisiamo la conoscenza dei sistemi di controllo interni rilevanti ai fini della revisione contabile nell’ottica di elaborare procedure di revisione contabile idonee alle varie circostanze, ma non al fine di esprimere un giudizio circa l’efficacia dei sistemi di controllo interni del Fondo;
- valutiamo l’idoneità dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative effettuate dal Consiglio di amministrazione;





- concludiamo sull'idoneità dell'adozione, da parte del Consiglio di amministrazione, del principio di continuità aziendale come base contabile e, sulla base degli elementi probatori ottenuti, stabiliamo se esiste un'incertezza sostanziale in relazione a eventi o condizioni che potrebbero gettare dubbi ragguardevoli sulla capacità del Fondo o di uno qualsiasi dei suoi comparti di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale. Se concludiamo che esiste un'incertezza sostanziale, abbiamo il dovere di richiamare l'attenzione, nella nostra relazione di revisione, sulle relative informative in bilancio o, se tali informative sono inadeguate, di modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probatori acquisiti fino alla data della nostra relazione di revisione. Tuttavia, è possibile che il Fondo o i suoi comparti (ad esclusione di Templeton Global Total Return II Fund, Franklin Systematic Style Premia Fund e Franklin Global Managed Income Fund, per i quali è stata presa una decisione di liquidazione) cessino di operare secondo il principio della continuità aziendale in ragione di eventi o condizioni futuri;
- valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio di esercizio, comprese le informative, e stabiliamo se il bilancio riporta le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire una presentazione equa.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Rappresentata da

Luxembourg, 12 October 2023

Steven Libby

# Rendimento dei Comparti

Variazione percentuale al 30 giugno 2023

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

## Performance del Comparto (segue)

Variazione percentuale al 30 giugno 2023

	<b>Classe di azioni di riferimento</b>	<b>Data di lancio</b>	<b>6 mesi<sup>Ω</sup> %</b>	<b>1 anno %</b>	<b>3 anno<sup>Ω</sup> %</b>	<b>5 anni<sup>Ω</sup> %</b>	<b>10 anni<sup>Ω</sup> %</b>	<b>Dal lancio<sup>Ω</sup> %</b>
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	5 lug 91	6,4	7,0	(15,1)	(21,4)	(17,5)	569,9
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29 apr 11	7,9	8,9	(2,1)	(2,6)	11,5	(4,6)
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28 feb 91	8,1	8,2	3,8	4,3	22,1	290,7
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20 feb 18	5,9	5,9	(9,2)	(12,7)	–	(20,9)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18 ott 07	7,4	10,8	38,2	12,2	68,0	34,7
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30 set 20	7,9	5,5	–	–	–	(7,6)
Templeton Euroland Fund	A (acc) EUR	8 gen 99	17,9	19,8	19,9	3,4	65,3	145,5
Templeton European Dividend Fund	A (acc) EUR	29 lug 11	12,8	14,0	27,7	7,9	52,5	82,2
Templeton European Opportunities Fund	A (acc) EUR	29 dic 00	6,4	6,8	19,3	(11,7)	11,4	43,1
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	3 dic 01	13,5	20,2	44,3	(0,7)	56,2	297,6
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14 ott 08	9,3	8,2	35,3	4,3	12,0	94,9
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	1 giu 94	8,8	8,2	21,1	13,1	35,9	297,6
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29 ago 03	3,0	1,8	(10,6)	(20,5)	(16,0)	23,4
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28 feb 91	(1,3)	0,3	(9,6)	(10,1)	(7,0)	384,8
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26 apr 91	13,0	22,8	51,8	55,4	124,4	621,5
Templeton Global Equity Income Fund	A (acc) USD	27 mag 05	10,3	12,5	31,0	7,6	38,7	62,5
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28 feb 91	12,4	13,9	17,3	(1,5)	31,1	362,5
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27 set 07	6,0	8,5	(0,1)	(0,8)	7,8	49,5
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27 mag 05	6,5	9,2	4,6	(10,1)	7,6	81,0
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	8 lug 91	9,4	12,1	24,7	7,5	42,5	420,5
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29 ago 03	0,3	1,1	(16,0)	(19,6)	(16,4)	135,7
Templeton Global Total Return II Fund	A (acc) USD	18 giu 20	0,9	3,3	(11,5)	–	–	(12,3)
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	9 ago 00	9,8	11,4	24,9	11,4	60,0	94,3
Templeton Latin America Fund <sup>2</sup>	A (Ydis) USD	28 feb 91	18,3	26,6	37,4	21,0	(4,3)	599,3

La performance si basa sui valori patrimoniali netti calcolati nell'ultimo giorno lavorativo dell'anno. Questi valori patrimoniali netti riflettono i prezzi di mercato degli investimenti l'ultimo giorno lavorativo dell'anno. La performance si basa sulla variazione del valore patrimoniale netto per azione. La performance dell'ultimo anno si riferisce al periodo dallo 01.07.2022 al 30.06.2023.

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

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

Ω Dati non certificati.

<sup>1</sup> La data di lancio si riferisce al Comparto; tuttavia la classe di azioni di riferimento è stata lanciata a una data successiva.

\* Il valore della performance del Comparto è calcolato utilizzando il NAV indicativo al 30 giugno 2022.

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

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

Fonte dei dati: Rendimento – Franklin Templeton e JPMorgan

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Costi totali (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	58.491.022.337	1.672.383.567	4.583.562	176.244.449
Contanti presso banche e intermediari	1.947.545.521	52.096.261	26.074	1.211.675
Depositi a termine (nota 4)	751.075.256	–	–	9.800.000
Crediti per vendita di investimenti	84.754.964	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	99.843.151	1.970.458	3.077	43.961
Interessi e dividendi attivi netti	303.063.389	11.865	312	998.861
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	124.222.004	347.493	527	13.710
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	4.312.698	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	2.274.760	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	1.040	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	772.709	–	–	68.433
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	7.446.713	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	5.385.759	–	–	669.096
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	5.144.608	–	–	–
Imposte recuperabili	11.131.974	–	–	65.485
Altri crediti	1.222.046	342	5.308	465
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>61.839.218.929</b>	<b>1.726.809.986</b>	<b>4.618.860</b>	<b>189.116.135</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	249.377.627	180.097	–	–
Debiti per rimborsi	86.945.776	2.579.901	–	256.393
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	44.208.592	1.406.388	2.820	113.889
Debiti bancari	116.209	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	108.834.384	–	185	179.146
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	6.427.455	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	17.525.215	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	5.297.561	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	3.611.793	–	–	774.995
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	11.143.707	–	–	–
Imposte dovute	86.154.973	–	–	–
Spese dovute	50.995.626	1.562.202	3.464	124.455
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>670.638.918</b>	<b>5.728.588</b>	<b>6.469</b>	<b>1.448.878</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>61.168.580.011</b>	<b>1.721.081.398</b>	<b>4.612.391</b>	<b>187.667.257</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	57.274.854.868	1.679.202.117	2.195.046	188.572.279
30 giugno 2021	79.308.111.958	2.547.213.681	–	199.947.130
30 giugno 2020	73.833.998.396	1.796.517.531	–	194.822.715

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	1.041.692.316	48.137.058	10.692.594	1.295.350.400
Contanti presso banche e intermediari	18.326.645	554.518	330.382	18.302.255
Depositi a termine (nota 4)	–	–	–	–
Crediti per vendita di investimenti	–	94.070	–	–
Crediti per sottoscrizioni	12.510.481	1.355	–	922.506
Interessi e dividendi attivi netti	6.569.774	461.656	31.985	10.465.506
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	93.762	–	–	657.281
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	18.019	9.790	–	189.930
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	27.720	–	–	157.213
Altri crediti	210.094	8.365	19.606	176.321
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.079.448.811</b>	<b>49.266.812</b>	<b>11.074.567</b>	<b>1.326.221.412</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	4.909.353	499.066	99.527	12.865.043
Debiti per rimborsi	5.991.648	9.323	–	734.245
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	115.797	15.172	2.739	216.379
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	155.313	–	–	384.023
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	623.486
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	–
Spese dovute	317.355	30.089	8.832	662.367
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>11.489.466</b>	<b>553.650</b>	<b>111.098</b>	<b>15.485.543</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.067.959.345</b>	<b>48.713.162</b>	<b>10.963.469</b>	<b>1.310.735.869</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	548.942.537	56.527.866	–	1.187.349.798
30 giugno 2021	97.093.045	77.867.726	–	1.415.244.743
30 giugno 2020	113.898.457	80.200.871	–	352.303.622

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Multi- Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	237.372.728	36.775.851	117.902.304	101.593.217
Contanti presso banche e intermediari	62.471	1.428.627	827.415	82.498
Depositi a termine (nota 4)	4.900.000	–	6.000.000	600.000
Crediti per vendita di investimenti	474.586	–	–	–
Crediti per sottoscrizioni	356.275	35.186	57.202	30.808
Interessi e dividendi attivi netti	44.861	406.950	614.856	351.460
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	–	82.204	7.896	102.178
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	5.549	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	44.019	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	265.873	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	139.265	106	143.915	8.369
Altri crediti	1.805	2.039	2.353	761
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>243.351.991</b>	<b>38.736.512</b>	<b>125.865.833</b>	<b>102.769.291</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	–	198.192	–	136.648
Debiti per rimborsi	107.887	294.824	79.639	110.724
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	192.452	24.408	81.732	77.253
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	–	1.494	322.611	297
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	9.727	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	243.741	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	–
Spese dovute	244.928	31.526	118.250	91.530
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>545.267</b>	<b>560.171</b>	<b>845.973</b>	<b>416.452</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>242.806.724</b>	<b>38.176.341</b>	<b>125.019.860</b>	<b>102.352.839</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	221.841.371	26.396.094	129.705.578	131.849.766
30 giugno 2021	324.944.911	30.026.482	140.560.603	150.687.465
30 giugno 2020	306.347.237	24.799.321	171.966.810	108.926.864

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.



## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)
399.878.236	351.762.459	911.188.592	3.718.004.896	1.352.040.175	384.610.531	6.974.890
8.237.818	5.217.497	23.185.641	150.030.133	203.667	7.933.142	233.189
–	–	–	–	18.400.000	–	–
–	8.863.615	–	–	–	334.909	–
1.096.419	192.750	83.667	18.931.153	4.224.569	318.265	42.116
26.250	5.077.480	16.347.208	41.789.663	2.460.476	47.837	1.159
323.508	993.549	485	2.010.742	228.397	774.823	955
–	–	–	314.456	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	423.302	156.823	–	–
–	–	–	33.096	15.422	9.061	–
32.159	463	–	–	–	–	5.033
<b>409.594.390</b>	<b>372.107.813</b>	<b>950.805.593</b>	<b>3.931.537.441</b>	<b>1.377.729.529</b>	<b>394.028.568</b>	<b>7.257.342</b>
324.602	–	–	114.629.052	–	578.698	10.424
626.856	307.173	803.639	5.389.069	1.170.143	444.164	–
323.884	203.005	614.466	2.604.352	983.841	288.550	4.329
–	–	–	–	–	–	–
7.219	600	103.611	2.778.727	4.238	38.080	343
–	–	–	1.816.501	–	–	–
–	2.697.863	–	–	–	–	–
–	876.619	–	–	–	–	–
–	–	–	360.250	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	39.404.087	–	–
380.921	234.131	754.311	3.671.863	1.172.684	301.841	5.390
<b>1.663.482</b>	<b>4.319.391</b>	<b>2.276.027</b>	<b>131.249.814</b>	<b>42.734.993</b>	<b>1.651.333</b>	<b>20.486</b>
<b>407.930.908</b>	<b>367.788.422</b>	<b>948.529.566</b>	<b>3.800.287.627</b>	<b>1.334.994.536</b>	<b>392.377.235</b>	<b>7.236.856</b>
384.416.719	491.820.731	993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890	3.985.555
427.920.956	377.585.159	1.330.934.207	1.694.579.613	1.319.163.867	409.715.705	–
331.395.837	224.203.225	1.324.421.758	1.230.041.635	1.082.211.887	84.053.295	–

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	8.364.477.094	541.168.862	56.118.676	517.424.549
Contanti presso banche e intermediari	523.574.391	83.334.788	698.261	22.656.935
Depositi a termine (nota 4)	–	280.049.700	600.000	–
Crediti per vendita di investimenti	–	2.232.037	389.459	83.311
Crediti per sottoscrizioni	174.242.125	435.484	92.514	1.023.910
Interessi e dividendi attivi netti	8.841.643	3.433.667	83.675	145.700
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	38.793.868	14.575.346	90.716	151
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	2.856.527	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	2.273.433	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	1.040	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	20.106	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	6.649.734	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	3.461.049	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	5.144.608	–	–
Imposte recuperabili	–	380.978	–	805.278
Altri crediti	796.006	–	2.737	653
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>9.110.725.127</b>	<b>946.017.359</b>	<b>58.076.038</b>	<b>542.140.487</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	–	11.745.614	–	–
Debiti per rimborsi	26.991.468	6.621.593	156.852	464.562
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	6.451.534	619.983	69.225	439.236
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	4.517.499	12.117.230	–	188.482
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	1.971.114	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	1.369.180	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	2.081.381	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	1.085.993	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	11.143.707	–	–
Imposte dovute	–	–	–	–
Spese dovute	7.800.953	915.273	102.999	471.697
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>45.761.454</b>	<b>49.671.068</b>	<b>329.076</b>	<b>1.563.977</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.064.963.673</b>	<b>896.346.291</b>	<b>57.746.962</b>	<b>540.576.510</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	6.595.631.627	1.555.809.158	67.125.364	560.968.613
30 giugno 2021	9.413.082.982	1.846.391.837	55.112.500	649.560.892
30 giugno 2020	5.189.818.710	1.840.152.227	50.102.729	575.472.686

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund* (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	64.558.001	4.896.277	57.005.461	429.215.990
Contanti presso banche e intermediari	81.328	48.867	245.221	19.771.963
Depositi a termine (nota 4)	1.900.000	100.000	3.100.000	–
Crediti per vendita di investimenti	–	–	–	621.586
Crediti per sottoscrizioni	–	829	–	541.291
Interessi e dividendi attivi netti	267	14	–	4.533.286
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	269.902	–	2	891.041
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	26.848
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	328.280
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	109.808
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	–	–	–	2.188
Altri crediti	81	1.141	20.416	5.632
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>66.809.579</b>	<b>5.047.128</b>	<b>60.371.100</b>	<b>456.047.913</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	–	–	–	800.000
Debiti per rimborsi	455.443	18.574	2.562.725	542.786
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	49.967	3.475	20.328	269.211
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	2.277	1.836	168	546.637
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	1.508.959
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	–	–	–	5.163
Spese dovute	70.572	8.972	32.918	397.011
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>578.259</b>	<b>32.857</b>	<b>2.616.139</b>	<b>4.069.767</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>66.231.320</b>	<b>5.014.271</b>	<b>57.754.961</b>	<b>451.978.146</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	81.534.473	9.797.679	–	515.639.724
30 giugno 2021	69.382.746	18.806.845	–	735.279.732
30 giugno 2020	53.893.504	13.042.434	–	792.968.420

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	7.285.792	117.781.671	1.968.461.503	718.227.969
Contanti presso banche e intermediari	120.591	7.065.911	72.443	1.057.105
Depositi a termine (nota 4)	300.000	–	19.500.000	30.900.000
Crediti per vendita di investimenti	899	–	400.009	–
Crediti per sottoscrizioni	–	7.850	565.849	8.196.215
Interessi e dividendi attivi netti	30.129	1.595.807	5.209.386	2.643.137
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	–	209.737	1.574.728	11.736
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	3.147	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	6.770	68.676	236.128	19.847
Altri crediti	3.193	379	781	8.336
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>7.750.521</b>	<b>126.730.031</b>	<b>1.996.020.827</b>	<b>761.064.345</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	24.222	–	–	–
Debiti per rimborsi	–	353.342	2.416.604	3.082.943
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	5.074	77.240	2.124.705	720.301
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	–	2.085.137	66.040	–
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	2.355	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	24.757	96.057	14.744.896	11.099.212
Spese dovute	4.322	114.687	1.910.156	643.632
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>60.730</b>	<b>2.726.463</b>	<b>21.262.401</b>	<b>15.546.088</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.689.791</b>	<b>124.003.568</b>	<b>1.974.758.426</b>	<b>745.518.257</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	7.630.200	162.036.721	2.200.671.286	803.866.982
30 giugno 2021	9.441.335	224.842.027	3.380.387.794	1.068.648.860
30 giugno 2020	–	280.355.641	2.670.848.150	910.504.682

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	8.476.824	397.121.852	31.413.436	152.258.797
Contanti presso banche e intermediari	640.302	19.105.873	56.521	9.549.830
Depositi a termine (nota 4)	–	–	1.300.000	3.000.000
Crediti per vendita di investimenti	19.022	–	10.749	–
Crediti per sottoscrizioni	–	52.942	–	66.441
Interessi e dividendi attivi netti	170.468	1.242.686	115.996	56.617
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	118.815	995	4.809	–
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	1.320	23.100	8.634	525.289
Altri crediti	20.732	5.472	20.970	4.806
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>9.447.483</b>	<b>417.552.920</b>	<b>32.931.115</b>	<b>165.461.780</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	18.938	–	–	1.420.194
Debiti per rimborsi	–	304.982	–	195.607
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	6.194	408.804	23.076	129.127
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	23.460	–	–	6.457
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	1.176	3.905.520	137.444	–
Spese dovute	8.285	296.339	13.415	156.325
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>58.053</b>	<b>4.915.645</b>	<b>173.935</b>	<b>1.907.710</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.389.430</b>	<b>412.637.275</b>	<b>32.757.180</b>	<b>163.554.070</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	8.217.262	412.449.901	27.132.913	144.311.731
30 giugno 2021	9.539.872	564.399.741	38.219.647	199.775.419
30 giugno 2020	21.127.708	505.409.433	–	237.340.208

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.



## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)
<b>PATRIMONIO</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)	1.253.518.972	57.208.832	585.712.803	75.554.879
Contanti presso banche e intermediari	41.150.641	100.018	104.311	2.913.488
Depositi a termine (nota 4)	70.196.245	3.700.000	15.600.000	–
Crediti per vendita di investimenti	2.269.423	–	–	89.186
Crediti per sottoscrizioni	3.041.347	12.433	317.947	32.171
Interessi e dividendi attivi netti	596.847	35.929	252.715	1.657.422
Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	22.815	–	–	878.035
Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte recuperabili	374.922	27.754	235.343	8.081
Altri crediti	4.035	9.300	14	1.366
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.371.175.247</b>	<b>61.094.266</b>	<b>602.223.133</b>	<b>81.134.628</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti per acquisti di investimenti	3.081.595	–	–	89.120
Debiti per rimborsi	441.721	136.827	388.993	75.750
Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 14)	970.213	49.558	487.393	56.575
Debiti bancari	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)	574.221	566	–	114.455
Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)	–	–	–	–
Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)	–	–	–	–
Imposte dovute	2.188.191	–	–	8.560
Spese dovute	970.767	48.346	544.676	84.389
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>8.226.708</b>	<b>235.297</b>	<b>1.421.062</b>	<b>428.849</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.362.948.539</b>	<b>60.858.969</b>	<b>600.802.071</b>	<b>80.705.779</b>
<b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>				
30 giugno 2022	972.545.333	58.942.475	548.136.949	83.039.013
30 giugno 2021	904.666.591	77.986.365	847.214.503	111.196.701
30 giugno 2020	614.815.417	70.369.728	688.546.360	123.058.281

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2023

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Costi totali (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>57.274.854.868</b>	<b>1.679.202.117</b>	<b>2.195.046</b>
Rettifica per conversione di valute	483.164.198	–	–
	57.758.019.066	1.679.202.117	2.195.046
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	595.278.162	6.976.260	13.767
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	972.949.295	2.853.280	1.396
Interessi bancari (nota 2(n))	19.913.094	101.898	601
Prestito titoli (note 2(o), 13)	5.816.453	59.873	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	5.758.910	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	27.534.670	–	–
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.627.250.584</b>	<b>9.991.311</b>	<b>15.764</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14,17 e 19)	780.675.394	26.515.064	34.417
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	133.098.014	4.061.598	8.852
Compensi degli amministratori	148.987	4.907	13
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	25.360.456	817.062	950
Commissioni della Banca depositaria	8.345.250	75.999	179
Onorari di revisione	1.127.151	16.221	7.602
Costi di stampa e pubblicazione	3.829.367	115.644	2.326
Oneri bancari	1.188.645	–	–
Interessi passivi su swap	7.070.659	–	–
Altre spese (nota 21)	16.218.404	416.943	9.775
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>977.062.327</b>	<b>32.023.438</b>	<b>64.114</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(17.301.076)	(3.959)	(22.458)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>959.761.251</b>	<b>32.019.479</b>	<b>41.656</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>667.489.333</b>	<b>(22.028.168)</b>	<b>(25.892)</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(4.154.116.855)	50.765.753	(780.965)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(100.154.479)	338.660	304
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	1.504.711	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	111.125	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	37.968.066	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	(2.035.342)	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	(373.213)	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	(767.903)	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	(13.025.658)	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	114.363	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(116.450.616)	431.566	(1.803)
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(3.679.736.468)</b>	<b>29.507.811</b>	<b>(808.356)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	9.706.011.756	151.679.568	1.524.108
Contratti a termine in valuta	176.035.045	478.177	593
Contratti finanziari future	(4.716.598)	–	–
Contratti swap di cambio incrociati	1.069.440	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	(36.527.451)	–	–
Contratti di total return swap	2.596.301	–	–
Contratti di credit default swap	(13.541.828)	–	–
Contratti su opzioni	16.127.993	–	–
Contratto per differenze	(9.866.324)	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	(113.344)	–	–
Operazioni in valuta	26.050.778	–	(3)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	(70.023.196)	–	–
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>6.113.366.104</b>	<b>181.665.556</b>	<b>716.342</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	15.035.927.509	315.411.606	2.433.346
Rimborso di azioni	(16.961.851.482)	(455.197.881)	(732.343)
Equalizzazione (nota 24)	(22.345.565)	–	–
	(1.948.269.538)	(139.786.275)	1.701.003
Dividendi pagati/cumulati	(754.535.621)	–	–
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>(2.702.805.159)</b>	<b>(139.786.275)</b>	<b>1.701.003</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>61.168.580.011</b>	<b>1.721.081.398</b>	<b>4.612.391</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>548.942.537</b>	<b>56.527.866</b>	<b>-</b>
Rettifica per conversione di valute	-	-	-
	548.942.537	56.527.866	-
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	-	-	-
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	15.717.178	1.128.107	231.740
Interessi bancari (nota 2(n))	-	-	-
Prestito titoli (note 2(o), 13)	-	-	-
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	-	-	-
Proventi diversi (nota 2(n))	15.323	488	218
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>15.732.501</b>	<b>1.128.595</b>	<b>231.958</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14,17 e 19)	1.417.026	362.416	26.578
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	1.610.716	111.983	17.259
Compensi degli amministratori	3.179	126	35
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	388.766	15.471	1.844
Commissioni della Banca depositaria	75.489	4.990	680
Onerari di revisione	11.784	9.020	5.664
Costi di stampa e pubblicazione	67.523	4.643	710
Oneri bancari	22.799	2.264	17
Interessi passivi su swap	-	-	-
Altre spese (nota 21)	233.530	23.184	11.480
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>3.830.812</b>	<b>534.097</b>	<b>64.267</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(1.938.011)	(68.566)	(24.574)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>1.892.801</b>	<b>465.531</b>	<b>39.693</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>13.839.700</b>	<b>663.064</b>	<b>192.265</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(10.504.708)	(4.502.083)	(33.030)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	557.620	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	5.132.037	240.978	61.893
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	-	-	-
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	-	-	-
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	210.577	12	-
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>9.235.226</b>	<b>(3.598.029)</b>	<b>221.128</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	(8.694.814)	3.027.535	(283.540)
Contratti a termine in valuta	(336.380)	-	-
Contratti finanziari future	500.200	(108.494)	-
Contratti swap di cambio incrociati	-	-	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-
Contratti di total return swap	-	-	-
Contratti di credit default swap	-	-	-
Contratti su opzioni	-	-	-
Contratto per differenze	-	-	-
Transazioni ipotecarie dollar roll	-	-	-
Operazioni in valuta	7.260	(3)	1
Imposta sulle plusvalenze di capitale	-	-	-
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>711.492</b>	<b>(678.991)</b>	<b>(62.411)</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	1.203.653.454	11.570.734	11.100.118
Rimborso di azioni	(688.463.828)	(18.418.400)	(2.267)
Equalizzazione (nota 24)	4.169.135	(64.613)	6.879
	<b>519.358.761</b>	<b>(6.912.279)</b>	<b>11.104.730</b>
Dividendi pagati/cumulati	(1.053.445)	(223.434)	(78.850)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>518.305.316</b>	<b>(7.135.713)</b>	<b>11.025.880</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.067.959.345</b>	<b>48.713.162</b>	<b>10.963.469</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Managed Income Fund* (EUR)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>221.841.371</b>	<b>26.396.094</b>	<b>5.425.916</b>
Rettifica per conversione di valute	–	–	–
	221.841.371	26.396.094	5.425.916
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	852.557	789.507	92.865
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	213.124	797.427	52.727
Interessi bancari (nota 2(n))	4.328	19.788	44
Prestito titoli (note 2(o), 13)	9.104	–	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	1.784	–
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.079.113</b>	<b>1.608.506</b>	<b>145.636</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14,17 e 19)	3.722.676	366.005	31.462
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	668.558	64.905	11.433
Compensi degli amministratori	612	96	14
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	104.890	13.838	2.019
Commissioni della Banca depositaria	13.287	1.577	536
Onorari di revisione	10.228	12.718	11.020
Costi di stampa e pubblicazione	16.555	4.492	1.296
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 21)	76.301	7.624	8.821
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>4.613.107</b>	<b>471.255</b>	<b>66.601</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(4.890)	(37.621)	(25.176)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>4.608.217</b>	<b>433.634</b>	<b>41.425</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>(3.529.104)</b>	<b>1.174.872</b>	<b>104.211</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(3.838.219)	(9.679)	435.665
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	–	37.712	(39.847)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	11.263	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	26.656	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(7.315)	(98.082)	5.795
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(7.374.638)</b>	<b>1.142.742</b>	<b>505.824</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	36.800.624	228.261	(345.832)
Contratti a termine in valuta	–	120.266	12.960
Contratti finanziari future	–	(4.178)	–
Contratti swap di cambio incrociati	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	5.545	755	(23.342)
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	–	–
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>29.431.531</b>	<b>1.487.846</b>	<b>149.610</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	21.603.508	12.984.345	–
Rimborso di azioni	(30.069.686)	(1.936.783)	(5.575.526)
Equalizzazione (nota 24)	–	8.047	–
	(8.466.178)	11.055.609	(5.575.526)
Dividendi pagati/cumulati	–	(763.208)	–
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>(8.466.178)</b>	<b>10.292.401</b>	<b>(5.575.526)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>242.806.724</b>	<b>38.176.341</b>	<b>–</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.



## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)
129.705.578	131.849.766	384.416.719	491.820.731	993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890
-	-	-	-	-	-	-	-
129.705.578	131.849.766	384.416.719	491.820.731	993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890
2.157.099	3.505.514	5.463.461	-	-	86.264.267	7.961.213	1.081.723
1.803.028	25.217	214.162	24.216.488	60.666.709	118.772.386	497.876	245.553
-	1.546	16.830	4.059	49.692	313.418	-	14.111
15.377	10.198	431.755	-	-	55.064	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.976.554	-	-	431.313	11.997	24.265.298	-	-
<b>5.952.058</b>	<b>3.542.475</b>	<b>6.126.208</b>	<b>24.651.860</b>	<b>60.728.398</b>	<b>229.670.433</b>	<b>8.459.089</b>	<b>1.341.387</b>
1.807.705	1.580.446	5.952.822	3.675.717	11.700.600	46.951.611	16.951.559	4.558.766
302.702	295.698	931.376	938.953	2.194.232	7.412.515	2.831.770	828.879
316	241	912	868	2.273	9.689	3.318	963
52.556	43.184	175.157	149.026	465.839	1.609.123	543.126	133.394
12.387	9.898	41.914	39.611	44.448	134.460	310.884	17.295
13.743	13.200	10.689	15.159	16.529	17.633	15.079	14.296
11.206	9.551	26.145	34.813	62.109	218.114	85.462	23.863
12.096	-	-	-	-	-	1.244	-
122.748	-	-	798.485	-	-	-	-
40.182	70.566	95.912	100.903	217.448	749.003	315.023	86.224
<b>2.375.641</b>	<b>2.022.784</b>	<b>7.234.927</b>	<b>5.753.535</b>	<b>14.703.478</b>	<b>57.102.148</b>	<b>21.057.465</b>	<b>5.663.680</b>
(38.876)	(373)	(697)	(113)	(338)	(75.013)	(4.204)	(244.549)
<b>2.336.765</b>	<b>2.022.411</b>	<b>7.234.230</b>	<b>5.753.422</b>	<b>14.703.140</b>	<b>57.027.135</b>	<b>21.053.261</b>	<b>5.419.131</b>
<b>3.615.293</b>	<b>1.520.064</b>	<b>(1.108.022)</b>	<b>18.898.438</b>	<b>46.025.258</b>	<b>172.643.298</b>	<b>(12.594.172)</b>	<b>(4.077.744)</b>
654.766	(3.735.759)	10.555.340	(19.697.451)	(30.719.748)	(66.435.532)	117.230.933	(32.607.255)
(660.181)	(101.846)	116.066	1.446.477	152.515	(2.340.109)	744.084	32.66.422
(380.697)	-	-	-	-	(759.404)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	173.000	-	-	-	-
146.934	-	-	(107.230)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
86.034	-	-	-	-	9.736.237	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
508.211	(137.370)	(404.260)	(1.925.627)	(175.340)	(5.501.671)	(766.519)	(477.641)
<b>3.970.360</b>	<b>(2.454.911)</b>	<b>9.159.124</b>	<b>(1.212.393)</b>	<b>15.282.685</b>	<b>107.342.819</b>	<b>104.614.326</b>	<b>(33.896.218)</b>
(1.088.483)	(4.019.397)	3.672.274	9.536.252	70.436.034	56.054.073	140.126.946	110.743.792
(339.779)	172.051	412.233	1.909.644	(13.306)	822.634	429.122	1.083.349
(94.106)	-	-	-	-	(1.502.045)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(3.203.009)	-	-	-	-
(200.360)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(178.046)	-	-	-	-
(192.343)	-	-	-	-	1.540.582	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
190.446	(323)	1.742	16	5	1.020.229	1.338.662	331
-	-	-	-	-	-	(33.146.239)	-
<b>2.245.735</b>	<b>(6.302.580)</b>	<b>13.245.373</b>	<b>6.852.464</b>	<b>85.705.418</b>	<b>165.278.292</b>	<b>213.362.817</b>	<b>77.931.254</b>
16.330.222	10.978.819	160.636.405	93.386.242	58.785.330	3.051.690.642	396.623.973	46.889.614
(20.270.159)	(33.417.140)	(150.356.883)	(209.747.546)	(136.243.336)	(1.917.087.948)	(378.514.356)	(62.718.523)
(35.805)	(159.742)	(10.706)	(3.270.032)	(238.555)	2.568.069	16.322	-
<b>(3.975.742)</b>	<b>(22.598.063)</b>	<b>10.268.816</b>	<b>(119.631.336)</b>	<b>(77.696.561)</b>	<b>1.137.170.763</b>	<b>18.125.939</b>	<b>(15.828.909)</b>
(2.955.711)	(596.284)	-	(11.253.437)	(53.468.320)	(223.007.807)	(42)	-
(6.931.453)	(23.194.347)	10.268.816	(130.884.773)	(131.164.881)	914.162.956	18.125.897	(15.828.909)
<b>125.019.860</b>	<b>102.352.839</b>	<b>407.930.908</b>	<b>367.788.422</b>	<b>948.529.566</b>	<b>3.800.287.627</b>	<b>1.334.994.536</b>	<b>392.377.235</b>

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.985.555</b>	<b>6.595.631.627</b>	<b>1.555.809.158</b>
Rettifica per conversione di valute	–	–	–
	3.985.555	6.595.631.627	1.555.809.158
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	16.809	135.723.742	2.362.602
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	4.263	–	37.566.304
Interessi bancari (nota 2(n))	14	–	451.581
Prestito titoli (note 2(o), 13)	–	983.610	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	153.266
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>21.086</b>	<b>136.707.352</b>	<b>40.533.753</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14, 17 e 19)	50.516	97.221.716	25.235.855
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	11.621	19.183.139	2.685.887
Compensi degli amministratori	17	22.162	1.136
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	1.751	2.959.038	361.193
Commissioni della Banca depositaria	144	622.960	664.189
Onerari di revisione	7.605	1.309.030	40.746
Costi di stampa e pubblicazione	2.332	772.894	17.584
Oneri bancari	–	660.192	86.322
Interessi passivi su swap	–	–	2.356.858
Altre spese (nota 21)	9.951	3.160.517	1.191.395
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>83.937</b>	<b>125.911.648</b>	<b>32.641.165</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(23.123)	(1.935.418)	(2.737.619)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>60.814</b>	<b>123.976.230</b>	<b>29.903.546</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>(39.728)</b>	<b>12.731.122</b>	<b>10.630.207</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(296.330)	433.936.204	(55.413.949)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	1.181	14.636.192	9.702.680
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	(4.930.888)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	–	–	111.125
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	–	–	(776.879)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	(3.409.519)
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	(373.213)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	(641.802)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	(6.114.519)
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(2.009)	1.056.738	(11.815.945)
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(336.886)</b>	<b>462.360.256</b>	<b>(63.032.702)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	2.025.526	1.120.507.112	109.433.258
Contratti a termine in valuta	918	31.176.964	5.125.396
Contratti finanziari future	–	–	872.043
Contratti swap di cambio incrociati	–	–	1.069.440
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	1.370.179
Contratti di total return swap	–	–	303.863
Contratti di credit default swap	–	–	(15.002.242)
Contratti su opzioni	–	–	821.621
Contratto per differenze	–	–	(9.866.324)
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	(30)	(26.333)	4.515.548
Imposta sulle plusvalenze di capitale	–	–	–
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>1.689.528</b>	<b>1.614.017.999</b>	<b>35.610.080</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	2.152.942	5.220.851.479	270.987.236
Rimborso di azioni	(591.169)	(4.363.494.162)	(963.606.262)
Equalizzazione (nota 24)	–	(2.043.270)	(2.409.033)
	<b>1.561.773</b>	<b>855.314.047</b>	<b>(695.028.059)</b>
Dividendi pagati/cumulati	–	–	(44.888)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>1.561.773</b>	<b>855.314.047</b>	<b>(695.072.947)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.236.856</b>	<b>9.064.963.673</b>	<b>896.346.291</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>19.449.154</b>	<b>81.534.473</b>	<b>9.797.679</b>
Rettifica per conversione di valute	-	-	-
	19.449.154	81.534.473	9.797.679
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	205.198	920.737	151.071
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	15.752	52.176	4.161
Interessi bancari (nota 2(n))	1.265	2.450	981
Prestito titoli (note 2(o), 13)	-	-	-
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	-	-	-
Proventi diversi (nota 2(n))	-	-	-
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>222.215</b>	<b>975.363</b>	<b>156.213</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14, 17 e 19)	314.616	1.224.745	92.687
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	48.178	192.917	18.768
Compensi degli amministratori	52	161	11
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	6.857	24.363	2.452
Commissioni della Banca depositaria	1.456	4.098	847
Onorari di revisione	10.592	10.692	11.934
Costi di stampa e pubblicazione	3.484	6.477	1.703
Oneri bancari	-	-	-
Interessi passivi su swap	-	-	-
Altre spese (nota 21)	6.680	17.014	2.613
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>391.915</b>	<b>1.480.467</b>	<b>131.015</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(32.844)	(90.156)	(21.472)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>359.071</b>	<b>1.390.311</b>	<b>109.543</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>(136.856)</b>	<b>(414.948)</b>	<b>46.670</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(139.608)	(2.489.401)	(607.761)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	145.650	1.186.418	8.850
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	-	-	-
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	-	-	-
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(29.774)	(174.085)	(7)
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(160.588)</b>	<b>(1.892.016)</b>	<b>(552.248)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	2.344.587	8.451.739	636.009
Contratti a termine in valuta	91.980	670.430	(1.071)
Contratti finanziari future	-	-	-
Contratti swap di cambio incrociati	-	-	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-
Contratti di total return swap	-	-	-
Contratti di credit default swap	-	-	-
Contratti su opzioni	-	-	-
Contratto per differenze	-	-	-
Transazioni ipotecarie dollar roll	-	-	-
Operazioni in valuta	41	(74)	32
Imposta sulle plusvalenze di capitale	-	-	-
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>2.276.020</b>	<b>7.230.079</b>	<b>82.722</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	2.809.804	9.296.283	133.939
Rimborso di azioni	(3.325.738)	(31.675.403)	(4.945.620)
Equalizzazione (nota 24)	(13)	(215)	(16.630)
	<b>(515.947)</b>	<b>(22.379.335)</b>	<b>(4.828.311)</b>
Dividendi pagati/cumulati	(34.103)	(153.897)	(37.819)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>(550.050)</b>	<b>(22.533.232)</b>	<b>(4.866.130)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>21.175.124</b>	<b>66.231.320</b>	<b>5.014.271</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.976.632</b>	<b>3.047.352</b>	<b>7.630.200</b>
Rettifica per conversione di valute	-	-	-
	7.976.632	3.047.352	7.630.200
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	591.230	24.613	125.537
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	6.584	40	15.649
Interessi bancari (nota 2(n))	1.767	169	1.205
Prestito titoli (note 2(o), 13)	-	-	-
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	-	-	-
Proventi diversi (nota 2(n))	-	-	1.282
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>599.581</b>	<b>24.822</b>	<b>143.673</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14, 17 e 19)	87.297	25.382	64.411
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	29.231	5.550	16.529
Compensi degli amministratori	63	-	20
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	7.446	1.217	3.742
Commissioni della Banca depositaria	669	347	1.565
Onorari di revisione	8.477	5.194	5.307
Costi di stampa e pubblicazione	3.564	669	1.284
Oneri bancari	-	-	-
Interessi passivi su swap	-	-	-
Altre spese (nota 21)	7.730	4.712	9.674
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>144.477</b>	<b>43.071</b>	<b>102.532</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(30.200)	(11.346)	(23.202)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>114.277</b>	<b>31.725</b>	<b>79.330</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>485.304</b>	<b>(6.903)</b>	<b>64.343</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(23.829)	(611.129)	(560.959)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	-	(249)	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	-	-	(119.405)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	-	-	-
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	-	-	-
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	-	-	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(573)	(25)	(1.124)
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>460.902</b>	<b>(618.306)</b>	<b>(617.145)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	(861.472)	(204.603)	718.802
Contratti a termine in valuta	-	-	-
Contratti finanziari future	-	-	(7.136)
Contratti swap di cambio incrociati	-	-	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-	-	-
Contratti di total return swap	-	-	-
Contratti di credit default swap	-	-	-
Contratti su opzioni	-	-	-
Contratto per differenze	-	-	-
Transazioni ipotecarie dollar roll	-	-	-
Operazioni in valuta	(133)	(6)	732
Imposta sulle plusvalenze di capitale	-	-	(35.662)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>(400.703)</b>	<b>(822.915)</b>	<b>59.591</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	21.351.820	-	-
Rimborso di azioni	(4.766.678)	-	-
Equalizzazione (nota 24)	17.117	-	-
	<b>16.602.259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendi pagati/cumulati	(347.883)	-	-
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>16.254.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>23.830.305</b>	<b>2.224.437</b>	<b>7.689.791</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund* (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)
162.036.721	2.200.671.286	803.866.982	382.055.535	26.584.448	424.348.428	53.789.155	2.453.536.148
-	-	-	-	-	-	-	-
162.036.721	2.200.671.286	803.866.982	382.055.535	26.584.448	424.348.428	53.789.155	2.453.536.148
-	26.892.214	24.015.011	15.452.856	281.048	4.377.838	4.537.601	-
6.132.916	1.503.246	1.338.757	541.324	36.660	753.551	32.810	162.675.811
38.926	116.099	23.316	1.119	1.119	768	27.215	1.260.767
-	3.467	33.775	4.295	-	17.631	1.567	-
-	-	-	-	-	-	-	1.613.433
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6.171.842</b>	<b>285.15.026</b>	<b>25.410.859</b>	<b>15.999.594</b>	<b>318.827</b>	<b>5.149.788</b>	<b>4.599.193</b>	<b>165.550.011</b>
1.512.456	36.046.174	11.661.739	7.931.473	4.548	7.302.170	1.422.780	30.383.412
347.072	4.683.802	1.888.657	948.736	1.486	882.422	239.465	4.791.567
299	4.883	1.755	949	52	1.061	144	4.420
64.370	898.161	286.284	182.796	2.202	159.378	57.273	951.358
38.279	457.469	271.715	84.044	3.573	69.342	48.171	782.581
16.153	21.900	13.837	12.400	9.357	13.273	19.369	16.836
16.204	133.390	51.545	24.424	3.786	25.198	11.177	129.216
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
57.767	544.065	282.440	184.289	15.020	118.032	28.069	774.045
<b>2.052.600</b>	<b>42.789.844</b>	<b>14.457.972</b>	<b>9.369.111</b>	<b>40.024</b>	<b>8.570.876</b>	<b>1.826.448</b>	<b>37.833.435</b>
(801)	(2.978)	(110.316)	-	(5.352)	(21.460)	(354.023)	(394.141)
<b>2.051.799</b>	<b>42.786.866</b>	<b>14.347.656</b>	<b>9.369.111</b>	<b>34.672</b>	<b>8.549.416</b>	<b>1.472.425</b>	<b>37.439.294</b>
<b>4.120.043</b>	<b>(14.271.840)</b>	<b>11.063.203</b>	<b>6.630.483</b>	<b>284.155</b>	<b>(3.399.628)</b>	<b>3.126.768</b>	<b>128.110.717</b>
(19.483.628)	(83.764.755)	(13.531.420)	(11.320.431)	(2.660.399)	(67.280.275)	(127.593.195)	(961.472.042)
(1.869.408)	1.748.793	362	(9.526)	-	-	-	(75.896.929)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	19.521.653
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.105	(2.189.201)	(2.613)	98.974	(9.745)	37.973	(134.019)	(29.217.758)
<b>(17.230.888)</b>	<b>(98.477.003)</b>	<b>(2.470.468)</b>	<b>(4.600.500)</b>	<b>(2.385.989)</b>	<b>(70.641.930)</b>	<b>(124.600.446)</b>	<b>(918.954.359)</b>
16.040.634	58.781.883	67.069.157	10.126.995	(4.974.341)	(48.875.207)	154.612.728	938.312.393
(274.250)	1.961.503	18.579	75.324	-	-	-	111.794.252
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(11.230.149)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(84.340)	403.547	263.287	187.351	(26)	(1.842)	15.154	4.938.235
15.140	(14.939.418)	(8.736.470)	(2.443.358)	-	-	-	(111.848)
<b>(1.533.704)</b>	<b>(52.269.488)</b>	<b>56.144.085</b>	<b>3.345.812</b>	<b>(7.360.356)</b>	<b>(119.518.979)</b>	<b>30.027.436</b>	<b>124.748.524</b>
25.003.428	231.414.974	301.901.309	52.410.698	57.356	222.710.366	16.055.020	241.144.097
(59.384.464)	(404.957.066)	(414.466.364)	(67.751.093)	(93.968)	(135.133.645)	(9.579.815)	(635.977.674)
(407.792)	17.930	(1.516.776)	(144.436)	(18)	(5.276)	134.086	(7.156.667)
<b>(34.788.828)</b>	<b>(173.524.162)</b>	<b>(114.081.831)</b>	<b>(15.484.831)</b>	<b>(36.630)</b>	<b>87.571.445</b>	<b>6.609.291</b>	<b>(401.990.244)</b>
(1.710.621)	(119.210)	(410.979)	-	-	-	-	(145.930.564)
(36.499.449)	(173.643.372)	(114.492.810)	(15.484.831)	(36.630)	87.571.445	6.609.291	(547.920.808)
<b>124.003.568</b>	<b>1.974.758.426</b>	<b>745.518.257</b>	<b>369.916.516</b>	<b>19.187.462</b>	<b>392.400.894</b>	<b>90.425.882</b>	<b>2.030.363.864</b>

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>115.934.078</b>	<b>716.894.817</b>	<b>8.217.262</b>
Rettifica per conversione di valute	–	–	–
	115.934.078	716.894.817	8.217.262
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	2.592.737	27.066.737	–
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	3.616.617	686.160	519.413
Interessi bancari (nota 2(n))	27.695	42.284	1.785
Prestito titoli (note 2(o), 13)	33	1.094	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	36.976	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	–	–	–
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>6.274.058</b>	<b>27.796.275</b>	<b>521.198</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14,17 e 19)	1.669.424	9.028.135	92.970
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	272.750	1.545.448	18.806
Compensi degli amministratori	272	1.656	23
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	47.103	225.332	3.080
Commissioni della Banca depositaria	34.410	128.428	3.937
Onorari di revisione	11.618	13.421	13.040
Costi di stampa e pubblicazione	10.775	43.650	7.302
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	–	–	–
Altre spese (nota 21)	68.563	243.417	24.627
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>2.114.915</b>	<b>11.229.487</b>	<b>163.785</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(73.624)	(461.740)	(49.491)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>2.041.291</b>	<b>10.767.747</b>	<b>114.294</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>4.232.767</b>	<b>17.028.528</b>	<b>406.904</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(15.031.745)	(5.127.750)	(2.463.919)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(1.881.321)	49.432	(263.920)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	446.025	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	–	–
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(309.560)	(327.731)	(23.115)
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(12.543.834)</b>	<b>11.622.479</b>	<b>(2.344.050)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	19.802.240	44.108.295	2.542.110
Contratti a termine in valuta	2.193.878	263.461	357.564
Contratti finanziari future	–	–	–
Contratti swap di cambio incrociati	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	(278.999)	–	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	–	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	118.736	245.072	11.677
Imposta sulle plusvalenze di capitale	(316.114)	(3.038.747)	(1.139)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>8.975.907</b>	<b>53.200.560</b>	<b>566.162</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	15.684.956	79.002.798	1.042.948
Rimborso di azioni	(24.989.329)	(155.465.058)	(280.324)
Equalizzazione (nota 24)	(149.016)	(437.741)	13.672
	<b>(9.453.389)</b>	<b>(76.900.001)</b>	<b>776.296</b>
Dividendi pagati/cumulati	(2.364.099)	(1.427.101)	(170.290)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>(11.817.488)</b>	<b>(78.327.102)</b>	<b>606.006</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>113.092.497</b>	<b>691.768.275</b>	<b>9.389.430</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.



## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>50.199.085</b>	<b>4.024.347.071</b>	<b>972.545.333</b>
Rettifica per conversione di valute	–	–	–
	50.199.085	4.024.347.071	972.545.333
<b>RICAVI</b>			
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	–	–	25.507.363
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	2.484.632	170.245.079	1.229.442
Interessi bancari (nota 2(n))	154.912	6.648.266	158.896
Prestito titoli (note 2(o), 13)	–	–	–
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	–	–	–
Proventi diversi (nota 2(n))	997	189.114	841
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.640.541</b>	<b>177.082.459</b>	<b>26.896.542</b>
<b>SPESE</b>			
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14, 17 e 19)	548.473	42.748.739	15.317.932
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	117.273	9.000.650	2.574.795
Compensi degli amministratori	113	8.928	3.331
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	22.895	1.849.869	490.285
Commissioni della Banca depositaria	16.713	1.197.844	121.842
Onorari di revisione	7.776	22.609	13.854
Costi di stampa e pubblicazione	4.322	248.698	75.489
Oneri bancari	–	–	–
Interessi passivi su swap	2.246	1.205.295	–
Altre spese (nota 21)	29.493	980.503	290.259
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>749.304</b>	<b>57.263.135</b>	<b>18.887.787</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(3.851)	(2.834)	(277.400)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>745.453</b>	<b>57.260.301</b>	<b>18.610.387</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>1.895.088</b>	<b>119.822.158</b>	<b>8.286.155</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(18.192.755)	(1.397.354.075)	52.676.495
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(423.928)	31.796.865	512.418
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	161.512	411.208	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	–	–	–
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	–	(4.236.920)	765.516
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(263.277)	(21.132.515)	766.259
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(16.823.360)</b>	<b>(1.270.693.279)</b>	<b>63.006.843</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:			
Investimento	16.551.802	1.303.244.478	164.387.571
Contratti a termine in valuta	1.133.538	(36.238.084)	(663.904)
Contratti finanziari future	–	–	–
Contratti swap di cambio incrociati	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	(84.009)	(9.715.646)	–
Contratti di total return swap	–	–	–
Contratti di credit default swap	–	–	–
Contratti su opzioni	–	4.388.007	–
Contratto per differenze	–	–	–
Transazioni ipotecarie dollar roll	–	–	–
Operazioni in valuta	(38.856)	7.344.936	139.527
Imposta sulle plusvalenze di capitale	(4.308)	(1.007.294)	(1.956.862)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>734.807</b>	<b>(2.676.882)</b>	<b>224.913.175</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>			
Emissione di azioni	5.229.961	796.046.055	459.942.267
Rimborso di azioni	(9.206.923)	(1.207.001.531)	(295.972.171)
Equalizzazione (nota 24)	(90.891)	(12.016.928)	1.519.935
	<b>(4.067.853)</b>	<b>(422.972.404)</b>	<b>165.490.031</b>
Dividendi pagati/cumulati	(692.437)	(105.122.268)	–
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>(4.760.290)</b>	<b>(528.094.672)</b>	<b>165.490.031</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>46.173.602</b>	<b>3.493.575.517</b>	<b>1.362.948.539</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

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

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

	Templeton Latin America Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>680.664.731</b>
Rettifica per conversione di valute	-
	680.664.731
<b>RICAVI</b>	
Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	56.246.626
Interessi attivi su titoli di debito (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))	605.424
Interessi bancari (nota 2(n))	8.447
Prestito titoli (note 2(o), 13)	-
Interessi attivi netti su swap (nota 2(n))	-
Proventi diversi (nota 2(n))	-
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>56.860.497</b>
<b>SPESE</b>	
Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (note 14, 17 e 19)	12.595.497
Compensi dell'Agente amministrativo e di trasferimento	1.697.916
Compensi degli amministratori	1.766
Tassa di sottoscrizione (nota 18)	319.373
Commissioni della Banca depositaria	217.585
Onorari di revisione	10.820
Costi di stampa e pubblicazione	46.428
Oneri bancari	-
Interessi passivi su swap	-
Altre spese (nota 21)	170.061
<b>TOTALE SPESE</b>	<b>15.059.446</b>
Rimborso di spese (nota 20)	(22.653)
<b>SPESE NETTE</b>	<b>15.036.793</b>
<b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>	<b>41.823.704</b>
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti	(44.755.739)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta	(2.543.365)
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap	-
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni	-
Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll	-
Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi	(750.628)
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>	<b>(6.226.028)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:	
Investimento	170.074.233
Contratti a termine in valuta	(395.321)
Contratti finanziari future	-
Contratti swap di cambio incrociati	-
Contratti swap su tassi d'interesse	-
Contratti di total return swap	-
Contratti di credit default swap	-
Contratti su opzioni	-
Contratto per differenze	-
Transazioni ipotecarie dollar roll	-
Operazioni in valuta	668.749
Imposta sulle plusvalenze di capitale	-
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>	<b>164.121.633</b>
<b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>	
Emissione di azioni	138.414.812
Rimborso di azioni	(185.809.704)
Equalizzazione (nota 24)	(1.751.073)
	<b>(49.145.965)</b>
Dividendi pagati/cumulati	(31.710.475)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>	<b>(80.856.440)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>763.929.924</b>

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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



## Informazioni statistiche

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



## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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



## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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



## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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



## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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



## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

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

## Informazioni statistiche

	Costi totali al 30 giugno 2023 (vedere nota 25)	Azioni in circolazione al 30 giugno 2023	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2023	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2022	Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2021
<b>Templeton Latin America Fund - USD (segue)</b>					
Z (acc) GBP	1,73%	2.463,363	11,47	9,41	10,41

\*Questo Comparto/questa classe di azioni è stata lanciata durante l'esercizio

ΩQuesto Comparto/questa classe di azioni è stato/a chiuso/a durante l'esercizio

#Questa classe di azioni ha sospeso l'applicazione della sua commissione di gestione degli investimenti dal 25 febbraio 2022 all'11 novembre 2022, durante il periodo di sospensione del NAV

<sup>1</sup>Vedere la nota 1 per ulteriori dettagli sugli eventi del fondo pertinenti a questa classe di azioni

# Note integrative al bilancio

## Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023

### Nota 1 - La Società

Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF" o la "Società") è un organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e si qualifica come société d'investissement à capital variable (società d'investimento a capitale variabile). La Società è stata costituita in Lussemburgo in data 6 novembre 1990 per una durata indeterminata. Alla data di redazione della presente relazione erano disponibili 86 comparti della Società (i "Comparti"). In futuro il Consiglio di Amministrazione della Società può autorizzare la creazione di ulteriori comparti con diversi obiettivi d'investimento.

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

### Lanci di comparti

Franklin European Social Leaders Bond Fund e Franklin Global Green Bond Fund sono stati lanciati il 19 settembre 2022.

Franklin Sealand China A-Shares Fund è stato lanciato il 13 aprile 2023.

### Templeton Eastern Europe Fund

Nel contesto dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia e del conseguente impatto delle sanzioni e delle azioni dei governi e delle controparti di mercato su alcuni emittenti e attività russe, per consentire il corretto funzionamento del Fondo, gli attivi russi detenuti dal Fondo al 25 febbraio 2022 erano stati separati dagli attivi liquidi all'interno del Fondo e allocati a sette classi di azioni appositamente create ex novo l'11 novembre 2022 (le "Classi di Azioni soggette a restrizioni"), e sono gestiti allo scopo di realizzarli nel migliore interesse degli azionisti. Le azioni di queste nuove classi, elencate di seguito, sono state allocate agli azionisti l'11 novembre 2022 in modo da riflettere le rispettive posizioni percentuali sul NAV totale del Fondo al 25 febbraio 2022. Le Classi di Azioni soggette a restrizioni sono chiuse a sottoscrizioni, rimborsi e conversioni.

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

In seguito all'allocazione degli attivi russi alle Classi di Azioni soggette a restrizioni emesse unicamente agli azionisti esistenti all'11 novembre 2022, la porzione liquida del portafoglio del Fondo non ha più alcuna esposizione agli attivi russi e il Fondo non opererà ulteriori investimenti in attivi russi o bielorusi fino a nuovo ordine.

### Chiusura di Comparti

Franklin Systematic Style Premia Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 4 novembre 2022 ed è stato chiuso con un NAV finale il 14 novembre 2022. La restante somma in contanti presente in banca è di 2.096,35 USD al 30 giugno 2023 e il saldo di cassa stimato al 12 ottobre 2023 è di 2.059,85 USD. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Franklin Global Managed Income Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 5 giugno 2023 ed è stato chiuso con un NAV finale il 12 giugno 2023. La restante somma in contanti presente in banca è di 6.557,80 EUR al 30 giugno 2023 e il saldo di cassa stimato al 12 ottobre 2023 è di 2.881,33 EUR. Attualmente la Società di gestione monitora la liquidità che sarà utilizzata per coprire i costi connessi alla liquidazione.

Al 30 giugno 2023, i saldi di cassa di cui sopra sono ancora aperti e i Comparti non hanno Azionisti. I conti di liquidità saranno chiusi non appena saranno state pagate tutte le fatture. Qualora rimanga contante, l'importo verrà distribuito agli Azionisti che avevano ancora investito alla chiusura.

## Nota 2 - Principali criteri contabili

### (a) Indicazioni generali

Il bilancio d'esercizio viene preparato in conformità con le disposizioni del Granducato del Lussemburgo in materia di fondi d'investimento, con il principio di continuità aziendale come base contabile, eccetto che per Franklin Systematic Style Premia Fund e Franklin Global Managed Income Fund. Pertanto, i bilanci di esercizio di questi comparti sono stati redatti secondo il presupposto della liquidazione.

### (b) Investimento in titoli

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

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

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

Attualmente i direttori della Società adottano vari metodi per ridurre il rischio di market timing. Al 30 giugno 2023 la valutazione equa del livello di mercato è stata applicata ai seguenti Comparti:

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



## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

### (b) Investimento in titoli (segue)

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

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

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

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

Per i titoli garantiti da ipoteca o simili con riduzioni di debito programmate, i comparti registrano le stime, basate sui dati storici, delle riduzioni di debito anticipate. Tali stime sono contabilizzate come riduzione o aumento delle partecipazioni correlate secondo quanto risulta dal Prospetto degli investimenti e sono incluse nelle relative plusvalenze/minusvalenze non realizzate sugli investimenti riportate nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Vi sono state detenzioni nel corso dell'anno. Tuttavia la Società non ha esposizioni al 30 giugno 2023.

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

Il 24 febbraio 2022, la Russia ha avviato operazioni militari nel territorio sovrano dell'Ucraina. L'attuale incertezza politica e finanziaria intorno alla Russia e all'Ucraina ha accresciuto la volatilità di mercato e il rischio economico connesso all'investimento in titoli in queste nazioni e negli altri Paesi colpiti della regione. A causa delle sanzioni, delle azioni delle autorità, degli sviluppi



**Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)****(b) Investimento in titoli (segue)**

nella stessa Ucraina e di altre circostanze, il Gestore continua a monitorare l'impatto sulle valutazioni e sulla liquidità e adatterà tutte le potenziali azioni del caso, in linea con le politiche e le procedure del Fondo. I titoli azionari russi sono valutati a zero al 30 giugno 2023.

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

Comparto	Al	% Ucraina	% Russia	% Bielorussia	% esposizione totale
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2023	1,68%	0,00%	0,51%	2,20%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	30/06/2023	1,28%	0,00%	0,00%	1,28%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2023	0,47%	0,19%	0,72%	1,38%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	30/06/2023	0,50%	0,00%	0,00%	0,50%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	30/06/2023	0,50%	0,00%	0,00%	0,50%

**(c) Contratti a termine in valuta**

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

**(d) Contratti finanziari future**

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

**(e) Contratti swap su tassi d'interesse**

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

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

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

**(f) Contratti swap sull'inflazione**

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

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

## **Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)**

### **(f) Contratti swap sull'inflazione (segue)**

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

### **(g) Contratti swap di cambio incrociati**

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

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

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

### **(h) Contratti di total return swap**

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

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

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

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

### **(i) Contratti per differenze**

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

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

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

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

**Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)****(j) Contratti di credit default swap**

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

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

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

**(k) Contratti su opzioni**

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

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

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

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

**(l) Operazioni in valuta**

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

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

La valuta di riferimento della Società riportata nel bilancio combinato è il dollaro statunitense (USD). I principali tassi di cambio applicati al 30 giugno 2023 sono stati i seguenti:

AED	3,6730	HUF	341,5400	PHP	55,2740
AUD	1,5015	IDR	15.065,5000	PLN	4,0646
BDT	108,1800	ILS	3,7079	QAR	3,6442
BRL	4,7885	INR	82,0550	RON	4,5450
CAD	1,3247	ISK	136,2600	RSD	107,4700
CHF	0,8950	JPY	144,2750	RUB	89,5000
CLP	801,7550	KES	140,6000	SAR	3,7507

## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

### (l) Operazioni in valuta (segue)

CNH	7,2699	KRW	1.317,5700	SEK	10,7870
COP	4.184,8000	KWD	0,3075	SGD	1,3524
CZK	21,7850	KZT	450,8550	THB	35,3200
DKK	6,8229	MAD	9,8980	TRY	26,0123
EGP	30,9000	MXN	17,1202	TWD	31,1520
EUR	0,9163	MYR	4,6675	UYU	37,5250
GBP	0,7874	NOK	10,7331	UZS	11.522,1300
GHS	11,3250	NZD	1,6297	VND	23.585,000
HKD	7,8362	PEN	3,6277	ZAR	18,8229

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

L'elenco di abbreviazioni delle valute è disponibile nella nota 27.

### (m) Transazioni ipotecarie dollar roll

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

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

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

I valori di mercato sono rilevati alla voce "Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato" oppure alla voce "Posizioni corte aperte su transazioni ipotecarie dollar roll" nel "Prospetto del Patrimonio Netto". Vi sono state detenzioni nel corso dell'anno. Tuttavia il fondo non ha esposizioni al 30 giugno 2023.

### (n) Proventi

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

### (o) Prestito titoli

Nella misura ammessa dalla politica d'investimento del Fondo pertinente, un Fondo può utilizzare, a titolo provvisorio, fino al 50% delle proprie attività per operazioni di prestito titoli. Il volume delle operazioni di prestito titoli di ogni Comparto dovrà essere mantenuto a un livello appropriato, altrimenti ciascun Comparto avrà il diritto di richiedere la restituzione dei titoli concessi in prestito in maniera da poter rispettare in qualsiasi momento i propri obblighi di rimborso ed evitare che tali operazioni compromettano la gestione delle attività di ogni Comparto in conformità con la politica d'investimento perseguita. Le controparti di operazioni di prestito titoli sono selezionate dopo un'analisi iniziale, e successiva revisione su base annuale, del bilancio, delle dichiarazioni della società, dei rating creditizi e delle altre informazioni di mercato, inclusi i movimenti di mercato generali. Sebbene la selezione delle controparti non sia vincolata a forme giuridiche prestabilite, rating creditizi o criteri geografici, questi elementi vengono di norma presi in considerazione nel processo di selezione. I prestiti saranno garantiti in continuo da garanzie collaterali che devono essere almeno pari al valore dei titoli prestati. Il reddito originato da prestito titoli è iscritto alla voce "Prestito titoli" nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Ogni spesa di transazione in relazione ai prestiti viene addebitata al comparto interessato.

## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

### (p) Spese di costituzione

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

### (q) Interesse a tasso variabile su prestiti senior

I prestiti societari garantiti senior pagano interessi a tassi che vengono periodicamente rivisti facendo riferimento a un tasso di finanziamento base più uno spread. Questi tassi di finanziamento base corrispondono in genere al tasso primario offerto da una banca statunitense designata oppure allo Sterling Over Night Index Average (SONIA). Spesso i prestiti societari garantiti senior richiedono il pagamento anticipato del capitale dai flussi di cassa in eccesso o a discrezione del mutuatario. Di conseguenza, la scadenza effettiva può essere sostanzialmente minore rispetto a quella dichiarata. Vi sono state detenzioni nel corso dell'anno. Tuttavia il fondo non ha esposizioni al 30 giugno 2023.

### (r) Swing pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

### (r) Swing pricing (segue)

Nel caso di un evento di swing pricing fissato all'ultimo giorno dell'esercizio, il patrimonio riportato nel Prospetto del Patrimonio Netto non comprende la rettifica dello swing pricing, che è tuttavia inclusa nel valore patrimoniale netto per azione alla fine del, come riportato nelle Informazioni Statistiche.

Al 30 giugno 2023, alcuni adeguamenti dello swing pricing hanno interessato il valore patrimoniale netto per azione dei seguenti Comparti.

Franklin Global Income Fund  
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

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

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

**Nota 3 - Investimenti incrociati tra Comparti**

Certi Comparti possono investire in azioni di OICVM e altri OIC aperti e chiusi, tra i quali possono rientrare altri Comparti di Franklin Templeton Investment Funds. Al 30 giugno 2023 i seguenti Comparti detenevano azioni emesse da un altro Comparto della Società.

		Investimento in titoli al valore di mercato conformemente al Prospetto del Patrimonio Netto	Valore di mercato di investimenti incrociati tra Comparti	Investimento in titoli al valore di mercato previa detrazione degli investimenti incrociati tra Comparti
	Valuta			
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	176.244.449	3.830.310	172.414.139
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	117.902.304	2.668.532	115.233.772
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	21.553.678	2.967.098	18.586.580
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	37.568.504	3.491.054	34.077.450
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	2.493.144	362.423	2.130.721
Franklin NextStep Growth Fund	USD	20.620.361	1.460.018	19.160.343
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	64.558.001	5.467.900	59.090.101
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	4.896.277	532.274	4.364.003
Templeton Asian Growth Fund	USD	1.968.461.503	18.970.309	1.949.491.194
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	107.861.220	3.374.734	104.486.486

Il patrimonio netto combinato totale a fine anno senza investimenti incrociati tra Comparti ammonterebbe a USD 61.124.861.718.

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

Al 30 giugno 2023, la Società deteneva la seguente liquidità in depositi a termine:

Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto	Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto
<b>Franklin Diversified Balanced Fund</b>			<b>Franklin NextStep Conservative Fund</b>		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	9.800.000	Royal Bank of Canada	USD	1.100.000
<b>Franklin Diversified Conservative Fund</b>			<b>Franklin NextStep Growth Fund</b>		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	5.200.000	Royal Bank of Canada	USD	600.000
<b>Franklin Diversified Dynamic Fund</b>			<b>Franklin NextStep Moderate Fund</b>		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	5.900.000	Royal Bank of Canada	USD	1.900.000
<b>Franklin Global Growth Fund</b>			<b>Franklin NextStep Stable Growth Fund</b>		
Royal Bank of Canada	USD	4.900.000	Royal Bank of Canada	USD	100.000
<b>Franklin Global Multi-Asset Income Fund</b>			<b>Franklin Sealand China A-Shares Fund</b>		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	6.000.000	Royal Bank of Canada	USD	3.100.000
<b>Franklin Global Real Estate Fund</b>			<b>Franklin UK Equity Income Fund</b>		
Royal Bank of Canada	USD	600.000	Royal Bank of Canada	GBP	600.000
<b>Franklin India Fund</b>			<b>Templeton Asia Equity Total Return Fund</b>		
Royal Bank of Canada	USD	18.400.000	Royal Bank of Canada	USD	300.000
<b>Franklin K2 Alternative Strategies Fund</b>			<b>Templeton Asian Growth Fund</b>		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	4.203.800	National Bank of Canada	USD	19.500.000
National Australia Bank Ltd.	USD	100.734.100	<b>Templeton Asian Smaller Companies Fund</b>		
National Bank of Canada	USD	109.459.100	National Bank of Canada	USD	15.000.000
Royal Bank of Canada	USD	65.652.700	Royal Bank of Canada	USD	15.900.000
		280.049.700			30.900.000
<b>Franklin MENA Fund</b>			<b>Templeton BRIC Fund</b>		
Royal Bank of Canada	USD	600.000	Royal Bank of Canada	USD	10.800.000
<b>Franklin NextStep Balanced Growth Fund</b>			<b>Templeton China A-Shares Fund</b>		
Royal Bank of Canada	USD	600.000	Royal Bank of Canada	USD	1.800.000
			<b>Templeton China Fund</b>		
			National Australia Bank Ltd.	USD	7.000.000
			Royal Bank of Canada	USD	16.400.000
					23.400.000



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

Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto	Comparto Controparte		Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto
<b>Templeton Eastern Europe Fund</b>					
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	2.600.000			
<b>Templeton Emerging Markets Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	31.100.000			
<b>Templeton Emerging Markets Sustainability Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	1.300.000			
<b>Templeton Euroland Fund</b>					
Credit Agricole Group	EUR	3.000.000			
<b>Templeton European Dividend Fund</b>					
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	1.300.000			
<b>Templeton European Opportunities Fund</b>					
Credit Agricole Group	EUR	700.000			
<b>Templeton European Small-Mid Cap Fund</b>					
Credit Agricole Group	EUR	700.000			
<b>Templeton Frontier Markets Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	2.500.000			
<b>Templeton Global Bond (Euro) Fund</b>					
Credit Agricole Group	EUR	300.000			
<b>Templeton Global Climate Change Fund</b>					
Credit Agricole Group	EUR	13.200.000			
National Bank of Canada	USD	27.490.150			
Royal Bank of Canada	USD	29.506.095			
			<u>70.196.245</u>		
<b>Templeton Global Equity Income Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	3.700.000			
<b>Templeton Global Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	15.600.000			
<b>Templeton Global Smaller Companies Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	5.200.000			
<b>Templeton Growth (Euro) Fund</b>					
Credit Agricole Group	EUR	73.400.000			
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	80.000.000			
			<u>153.400.000</u>		
<b>Templeton Latin America Fund</b>					
Royal Bank of Canada	USD	9.500.000			

#### Nota 5 - Contratti a termine in valuta

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

##### Franklin Biotechnology Discovery Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	2.056.717	USD	2.287.166	14 luglio 2023	13.418
EUR	21.089.031	USD	22.723.445	14 luglio 2023	303.421
PLN	7.458.389	USD	1.805.996	14 luglio 2023	27.938
USD	73.853	CHF	66.006	14 luglio 2023	21
USD	1.007.664	EUR	920.463	14 luglio 2023	2.622
USD	49.779	PLN	202.146	14 luglio 2023	73
					<u>347.493</u>

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

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

##### Franklin Disruptive Commerce Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	36.635	USD	39.474	14 luglio 2023	527
SGD	33.215	USD	24.756	14 luglio 2023	(185)
					<u>342</u>

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

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



**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Diversified Balanced Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	4.764.953	USD	5.280.000	28 luglio 2023	(67.064)
EUR	1.988.261	GBP	1.735.000	16 agosto 2023	(26.749)
EUR	9.557.145	USD	10.444.000	16 agosto 2023	8.280
USD	1.747.000	EUR	1.627.554	16 agosto 2023	(30.286)
EUR	3.353.711	USD	3.664.000	17 agosto 2023	3.905
EUR	2.792.191	GBP	2.425.000	18 agosto 2023	(23.912)
EUR	1.155.466	ZAR	24.246.000	18 agosto 2023	(16.695)
INR	249.229.000	EUR	2.769.211	23 agosto 2023	1.206
					<u>(151.315)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	234.761.294	EUR	9.878.091	14 luglio 2023	(13.442)
EUR	106.700	CZK	2.531.683	14 luglio 2023	319
SGD	42.150	EUR	29.150	14 luglio 2023	(594)
USD	33.069	EUR	30.691	14 luglio 2023	(404)
					<u>(14.121)</u>
					<b><u>(165.436)</u></b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
Barclays					(134.420)
J.P. Morgan					(12.915)
Morgan Stanley					(18.101)
					<b><u>(165.436)</u></b>

**Franklin Diversified Conservative Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	3.663.974	USD	4.060.000	28 luglio 2023	(51.554)
EUR	1.652.491	GBP	1.442.000	16 agosto 2023	(22.232)
EUR	6.248.198	USD	6.828.000	16 agosto 2023	5.413
USD	479.000	EUR	445.531	16 agosto 2023	(7.586)
EUR	2.599.856	GBP	2.258.000	18 agosto 2023	(22.313)
EUR	389.062	ZAR	8.164.000	18 agosto 2023	(5.623)
INR	85.936.000	EUR	954.844	23 agosto 2023	416
					<u>(103.479)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	125.973.963	EUR	5.300.634	14 luglio 2023	(7.219)
EUR	426.489	CZK	10.125.954	14 luglio 2023	998
SGD	35.819	EUR	24.771	14 luglio 2023	(504)
USD	243.594	EUR	226.073	14 luglio 2023	(2.979)
					<u>(9.704)</u>
					<b><u>(113.183)</u></b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
Barclays					(101.722)
J.P. Morgan					(9.288)
Morgan Stanley					(2.173)
					<b><u>(113.183)</u></b>

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	3.402.270	USD	3.770.000	28 luglio 2023	(47.863)
EUR	545.479	GBP	476.000	16 agosto 2023	(7.342)
EUR	3.379.408	USD	3.693.000	16 agosto 2023	2.928

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
USD	693.000	EUR	645.632	16 agosto 2023	(12.028)
EUR	895.433	GBP	779.000	18 agosto 2023	(9.203)
INR	251.153.000	EUR	2.790.589	23 agosto 2023	1.215
					<u>(72.293)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	84.869.571	EUR	3.571.073	14 luglio 2023	(4.861)
EUR	38.833	CZK	920.739	14 luglio 2023	143
NOK	2.881.586	EUR	249.214	14 luglio 2023	(3.232)
SEK	430.903	EUR	36.987	14 luglio 2023	(384)
SGD	49.312	EUR	34.098	14 luglio 2023	(689)
USD	37.629	EUR	34.922	14 luglio 2023	(460)
					<u>(9.483)</u>
					<b><u>(81.776)</u></b>

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

Barclays	(57.066)
J.P. Morgan	(8.268)
Morgan Stanley	(16.442)
	<b><u>(81.776)</u></b>

### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	818.616	EUR	759.000	13 settembre 2023	(12.673)
USD	102.422	GBP	82.000	13 settembre 2023	(1.737)
					<u>(14.410)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	465.471	USD	501.571	14 luglio 2023	6.672
GBP	122.389	USD	154.084	14 luglio 2023	1.361
USD	5.549	EUR	5.090	14 luglio 2023	(10)
					<u>8.023</u>
					<b><u>(6.387)</u></b>

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

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

### Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	65.574	JPY	9.000.000	13 settembre 2023	2.486
					<u>2.486</u>
					<b><u>2.486</u></b>

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

Citibank	2.486
	<b><u>2.486</u></b>

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
USD	2.175.322	CHF	1.950.000	13 settembre 2023	(20.113)
USD	24.224.597	EUR	22.480.000	13 settembre 2023	(396.448)
					<u>(416.561)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	144.998.454	USD	156.238.758	14 luglio 2023	2.083.356
GBP	1.235	USD	1.555	14 luglio 2023	14
					<u>2.083.370</u>
					<b><u>1.666.809</u></b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
Barclays					(20.113)
Citibank					(396.448)
J.P. Morgan					2.083.370
					<b><u>1.666.809</u></b>

**Franklin Euro High Yield Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	6.757.806	GBP	5.882.172	11 luglio 2023	(85.307)
EUR	7.967.028	USD	8.774.382	11 luglio 2023	(70.246)
					<u>(155.553)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	22.354	USD	24.512	14 luglio 2023	(95)
USD	2.803.970	EUR	2.602.109	14 luglio 2023	(34.106)
					<u>(34.201)</u>
					<b><u>(189.754)</u></b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
Deutsche Bank					(70.246)
J.P. Morgan					(34.201)
Morgan Stanley					(85.307)
					<b><u>(189.754)</u></b>

**Franklin Euro Short Duration Bond Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	22.841.265	DKK	170.100.000	11 luglio 2023	(5.524)
EUR	7.725.030	GBP	6.769.000	11 luglio 2023	(149.789)
EUR	1.202.921	NOK	14.000.000	11 luglio 2023	7.780
NOK	241.077.000	EUR	20.494.074	11 luglio 2023	85.982
					<u>(61.551)</u>
					<b><u>(61.551)</u></b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
Citibank					(155.313)
J.P. Morgan					93.762
					<b><u>(61.551)</u></b>

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin European Total Return Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	100.184.672	DKK	746.100.000	11 luglio 2023	(26.908)
EUR	12.696.703	GBP	11.220.000	11 luglio 2023	(356.254)
NOK	1.515.615.000	EUR	128.736.458	11 luglio 2023	647.270
					<u>264.108</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.633	PLN	11.850	14 luglio 2023	(35)
NOK	422.475	EUR	36.538	14 luglio 2023	(474)
PLN	17.073.575	EUR	3.834.888	14 luglio 2023	10.011
SEK	395.530	EUR	33.950	14 luglio 2023	(352)
					<u>9.150</u>
					<b><u>273.258</u></b>

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

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

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
JPY	91.114.842	USD	643.471	3 luglio 2023	(11.935)
USD	691.941	JPY	91.114.842	3 luglio 2023	60.406
JPY	216.286.500	USD	1.522.971	11 luglio 2023	(22.099)
USD	1.632.235	JPY	216.286.500	11 luglio 2023	131.363
USD	658.986	EUR	600.000	21 luglio 2023	3.606
USD	815.895	EUR	740.000	24 luglio 2023	7.463
USD	430.446	GBP	345.000	24 luglio 2023	(7.763)
USD	603.335	EUR	547.000	14 agosto 2023	5.114
USD	468.181	EUR	435.000	11 settembre 2023	(8.201)
USD	26.647	COP	115.000.000	18 settembre 2023	(395)
USD	2.093.700	JPY	295.332.500	25 settembre 2023	19.500
USD	372.706	EUR	357.000	1 novembre 2023	(19.353)
USD	424.129	EUR	387.854	8 gennaio 2024	(3.452)
USD	245.142	GBP	202.020	10 gennaio 2024	(11.215)
USD	1.118.231	JPY	140.500.000	15 febbraio 2024	107.231
USD	149.556	GBP	129.000	15 marzo 2024	(13.921)
USD	437.042	EUR	420.000	29 maggio 2024	(28.918)
USD	718.207	EUR	685.000	14 novembre 2024	(45.868)
					<u>161.563</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	422.956	USD	455.734	14 luglio 2023	6.087
GBP	58.728	USD	73.925	14 luglio 2023	665
NOK	315.703	USD	29.419	14 luglio 2023	7
SEK	361.109	USD	33.397	14 luglio 2023	96
SGD	39.297.909	USD	29.285.056	14 luglio 2023	(214.819)
					<u>(207.964)</u>
					<b><u>(46.401)</u></b>

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

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

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Genomic Advancements Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	33.324	USD	35.907	14 luglio 2023	480
SGD	40.336	USD	30.058	14 luglio 2023	(220)
USD	1.432	EUR	1.308	14 luglio 2023	3
USD	1.160	SGD	1.568	14 luglio 2023	–
					<b>263</b>

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

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

**Franklin Global Aggregate Bond Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	620.000	USD	687.859	25 luglio 2023	(10.487)
JPY	75.000.000	USD	560.239	25 luglio 2023	(38.583)
USD	343.512	EUR	320.000	25 luglio 2023	(6.099)
USD	536.051	JPY	75.000.000	25 luglio 2023	14.395
					<b>(40.774)</b>

Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:

EUR	1.435.633	USD	1.547.752	14 luglio 2023	19.798
GBP	1.279	USD	1.610	14 luglio 2023	14
USD	5.115	EUR	4.733	14 luglio 2023	(52)
					19.760
					<b>(21.014)</b>

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

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

**Franklin Global Convertible Securities Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	51.566.336	USD	57.342.468	14 luglio 2023	338.142
EUR	134.444.867	USD	144.864.075	14 luglio 2023	1.934.701
USD	126.380	CHF	113.330	14 luglio 2023	(387)
USD	1.933.939	EUR	1.773.598	14 luglio 2023	(2.631)
					<b>2.269.825</b>

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

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

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	710.100.000	USD	880.417	5 luglio 2023	5.126
USD	890.539	CLP	710.100.000	5 luglio 2023	4.996
INR	83.737.000	USD	1.012.809	10 luglio 2023	7.431

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
INR	201.640.800	USD	2.408.025	11 luglio 2023	48.635
CLP	456.030.000	USD	562.479	12 luglio 2023	5.595
USD	572.391	CLP	456.030.000	12 luglio 2023	4.317
BRL	38.940.000	USD	7.748.791	19 luglio 2023	358.590
CAD	2.319.809	USD	1.738.674	19 luglio 2023	12.955
USD	7.807.988	BRL	38.940.000	19 luglio 2023	(299.393)
USD	1.716.620	CAD	2.319.809	19 luglio 2023	(35.009)
CLP	580.890.036	USD	581.490	26 luglio 2023	140.526
USD	725.288	CLP	580.890.036	26 luglio 2023	3.271
COP	25.220.000.000	USD	5.418.094	28 luglio 2023	596.825
MXN	106.500.000	USD	5.901.585	28 luglio 2023	287.958
USD	5.526.799	COP	25.220.000.000	28 luglio 2023	(488.121)
USD	5.783.957	MXN	106.500.000	28 luglio 2023	(405.586)
CLP	1.569.538.300	USD	1.913.783	4 agosto 2023	34.390
MXN	2.986.000	USD	141.249	4 agosto 2023	32.041
USD	248.815	CLP	199.000.000	4 agosto 2023	1.809
USD	2.318.887	EUR	2.160.000	4 agosto 2023	(42.246)
USD	135.144	MXN	2.986.000	4 agosto 2023	(38.146)
INR	242.262.199	USD	2.936.405	14 agosto 2023	11.033
CLP	824.460.000	USD	1.023.030	16 agosto 2023	(1.060)
JPY	121.177.870	USD	872.904	21 agosto 2023	(26.498)
CAD	3.650.000	USD	2.648.987	11 settembre 2023	109.408
USD	2.703.023	CAD	3.650.000	11 settembre 2023	(55.373)
KRW	5.410.000.000	USD	4.170.200	13 settembre 2023	(48.553)
USD	4.217.008	KRW	5.410.000.000	13 settembre 2023	95.362
JPY	944.712.560	USD	6.868.476	15 settembre 2023	(244.086)
JPY	863.000.000	USD	6.277.642	19 settembre 2023	(222.361)
CLP	744.075.545	USD	910.128	20 settembre 2023	8.641
INR	447.115.040	USD	5.409.350	20 settembre 2023	23.992
JPY	1.617.029.570	USD	11.754.544	20 settembre 2023	(406.767)
NZD	9.080.000	USD	5.546.505	20 settembre 2023	24.029
JPY	1.695.900.000	USD	11.943.084	29 settembre 2023	(24.726)
CLP	430.349.387	USD	524.592	16 ottobre 2023	5.451
MXN	8.958.000	USD	417.146	23 ottobre 2023	95.169
USD	389.995	MXN	8.958.000	23 ottobre 2023	(122.319)
MXN	8.990.000	USD	395.728	3 settembre 2024	93.365
USD	382.204	MXN	8.990.000	3 settembre 2024	(106.890)
					<u>(556.219)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	60.661.696	USD	65.367.047	14 luglio 2023	868.748
PLN	10.603.173	USD	2.567.163	14 luglio 2023	40.038
USD	261.636	EUR	241.118	14 luglio 2023	(1.638)
USD	83.255	PLN	339.626	14 luglio 2023	(256)
					<u>906.892</u>
					<b>350.673</b>

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

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

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Global Green Bond Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	229.335	CAD	340.000	11 luglio 2023	(5.793)
EUR	418.656	GBP	368.500	11 luglio 2023	(10.044)
EUR	1.510.821	USD	1.664.200	11 luglio 2023	(13.574)
USD	59.600	EUR	54.851	11 luglio 2023	(258)
					<u>(29.669)</u>
					<b>(29.669)</b>

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

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

**Franklin Global Income Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	5.707.956	USD	6.150.247	14 luglio 2023	82.204
SGD	270.889	USD	201.881	14 luglio 2023	(1.494)
					<u>80.710</u>
					<b>80.710</b>

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

J.P. Morgan					80.710
					<u>80.710</u>
					<b>80.710</b>

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	1.313.284	GBP	1.146.000	16 agosto 2023	(17.668)
EUR	4.111.476	USD	4.493.000	16 agosto 2023	3.562
USD	505.000	EUR	469.690	16 agosto 2023	(7.973)
EUR	2.336.801	USD	2.553.000	17 agosto 2023	2.725
EUR	1.942.007	GBP	1.687.000	18 agosto 2023	(17.071)
EUR	921.373	ZAR	19.409.000	18 agosto 2023	(16.946)
INR	168.961.000	EUR	1.877.344	23 agosto 2023	817
					<u>(52.554)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	52.731	SGD	77.961	14 luglio 2023	(86)
EUR	116.092	USD	125.894	14 luglio 2023	792
SGD	254.585	EUR	175.984	14 luglio 2023	(3.506)
USD	21.328.380	EUR	19.792.854	14 luglio 2023	(259.361)
					<u>(262.161)</u>
					<b>(314.715)</b>

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

Barclays					(51.685)
J.P. Morgan					(261.344)
Morgan Stanley					(1.686)
					<u>(314.715)</u>
					<b>(314.715)</b>

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin Global Real Estate Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	7.119.485	USD	7.671.505	14 luglio 2023	102.178
USD	435.718	EUR	399.322	14 luglio 2023	(297)
					<b>101.881</b>

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

J.P. Morgan	101.881
	<b>101.881</b>

### Franklin Gold and Precious Metals Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	1.208.268	USD	1.343.628	14 luglio 2023	7.906
EUR	22.002.295	USD	23.708.445	14 luglio 2023	315.602
USD	95.277	CHF	85.663	14 luglio 2023	(543)
USD	1.790.297	EUR	1.645.748	14 luglio 2023	(6.676)
					<b>316.289</b>

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

J.P. Morgan	316.289
	<b>316.289</b>

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	482.230	USD	536.253	14 luglio 2023	3.156
EUR	61.601.006	USD	66.390.443	14 luglio 2023	870.973
PLN	30.914.433	USD	7.485.408	14 luglio 2023	116.102
USD	5.899	CHF	5.274	14 luglio 2023	(1)
USD	176.821	EUR	162.490	14 luglio 2023	(599)
USD	666.113	PLN	2.695.507	14 luglio 2023	3.318
					<b>992.949</b>

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

J.P. Morgan	992.949
	<b>992.949</b>

### Franklin High Yield Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	4.504.949	USD	3.040.930	14 luglio 2023	(39.598)
EUR	33.188	USD	35.766	14 luglio 2023	472
SGD	11.660.039	USD	8.689.411	14 luglio 2023	(64.013)
USD	1.832	SGD	2.459	14 luglio 2023	13
					<b>(103.126)</b>

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

J.P. Morgan	(103.126)
	<b>(103.126)</b>



**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Income Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	158.108.074	USD	106.711.915	14 luglio 2023	(1.375.575)
CNH	334.828.523	USD	46.970.783	14 luglio 2023	(875.002)
EUR	141.822.118	USD	152.919.955	14 luglio 2023	1.933.956
PLN	7.563.088	USD	1.836.809	14 luglio 2023	22.869
SGD	91.915.841	USD	68.494.060	14 luglio 2023	(500.233)
USD	2.002.647	AUD	2.947.393	14 luglio 2023	39.006
USD	680.629	CNH	4.899.930	14 luglio 2023	6.057
USD	372.155	EUR	341.526	14 luglio 2023	(754)
USD	277.026	ZAR	5.053.085	14 luglio 2023	8.854
ZAR	107.045.441	USD	5.708.169	14 luglio 2023	(27.163)
					<b>(767.985)</b>

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

J.P. Morgan	(767.985)
	<b>(767.985)</b>

**Franklin India Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	7.922.286	USD	8.540.087	14 luglio 2023	110.164
PLN	32.228.271	USD	7.806.335	14 luglio 2023	118.233
USD	83.235	EUR	76.233	14 luglio 2023	(3)
USD	417.848	PLN	1.716.565	14 luglio 2023	(4.235)
					<b>224.159</b>

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

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

**Franklin Innovation Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
BRL	11.765.573	USD	2.338.336	5 luglio 2023	118.240
USD	2.418.577	BRL	11.765.573	5 luglio 2023	(38.000)
CHF	199.324	USD	221.632	14 luglio 2023	1.326
CZK	1.130.536.703	USD	51.251.099	14 luglio 2023	619.115
EUR	42.489	USD	45.830	14 luglio 2023	563
USD	106.348	CZK	2.319.675	14 luglio 2023	(80)
BRL	10.971.518	USD	2.242.220	2 agosto 2023	35.579
					<b>736.743</b>

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

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

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin Intelligent Machines Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	77.064	USD	83.200	14 luglio 2023	945
SGD	62.477	USD	46.560	14 luglio 2023	(343)
USD	2.617	EUR	2.392	14 luglio 2023	6
USD	1.480	SGD	1.995	14 luglio 2023	4
					<b>612</b>

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

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

### Franklin Japan Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) JPY
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
JPY	238.549.167	USD	1.687.539	14 luglio 2023	(4.517.499)
USD	7.676.690	JPY	1.066.927.424	14 luglio 2023	38.793.868
					<b>34.276.369</b>

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

J.P. Morgan					34.276.369
					<b>34.276.369</b>

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CNH	5.226.785	USD	720.000	3 luglio 2023	(1.028)
HKD	11.978.075	USD	1.530.000	3 luglio 2023	(1.404)
USD	720.000	CNH	5.220.914	3 luglio 2023	1.835
USD	500.000	HKD	3.914.000	3 luglio 2023	510
TRY	29.455.890	USD	1.209.142	6 luglio 2023	(77.366)
USD	1.280.000	TRY	29.455.890	6 luglio 2023	148.225
HKD	8.615.569	USD	1.100.000	7 luglio 2023	(486)
SGD	31.100.000	USD	23.083.974	7 luglio 2023	(85.305)
USD	9.100.431	SGD	12.300.000	7 luglio 2023	4.494
JPY	15.000.000	USD	108.123	10 luglio 2023	(4.077)
SGD	34.378.731	USD	25.764.835	10 luglio 2023	(338.740)
USD	22.318.367	SGD	30.178.731	10 luglio 2023	(1.458)
SGD	4.200.000	USD	3.119.030	12 luglio 2023	(12.525)
CNH	6.037.580	USD	870.000	17 luglio 2023	(38.618)
SGD	10.863.309	USD	8.100.000	17 luglio 2023	(63.434)
USD	857.534	CNH	6.037.580	17 luglio 2023	26.151
USD	600.000	SGD	805.299	17 luglio 2023	4.248
CNH	97.980.000	USD	14.126.300	18 luglio 2023	(633.156)
USD	13.670.029	CNY	97.980.000	18 luglio 2023	160.028
COP	1.328.752.523	USD	298.218	19 luglio 2023	18.657
JPY	95.629.221	USD	756.495	19 luglio 2023	(92.163)
USD	6.393.493	COP	29.456.664.101	19 luglio 2023	(631.215)
USD	756.495	JPY	95.560.922	19 luglio 2023	92.638
CLP	2.910.153.378	USD	3.633.245	20 luglio 2023	(11.519)
EUR	1.715.431	CZK	40.631.980	20 luglio 2023	9.800
EUR	86.375	HUF	33.696.405	20 luglio 2023	(3.912)
EUR	113.088	IDR	1.854.520.000	20 luglio 2023	(173)
EUR	1.660.000	SEK	19.104.381	20 luglio 2023	40.219
EUR	7.202.760	USD	7.902.931	20 luglio 2023	(36.722)
IDR	52.799.954.964	USD	3.529.496	20 luglio 2023	(8.267)

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
ILS	12.709.243	USD	3.522.589	20 luglio 2023	(92.230)
INR	458.352.835	USD	5.557.507	20 luglio 2023	26.401
JPY	944.152.052	USD	7.186.515	20 luglio 2023	(626.410)
MXN	104.810.521	USD	5.796.099	20 luglio 2023	306.982
MYR	17.732.166	USD	3.941.279	20 luglio 2023	(137.840)
PHP	161.279.353	USD	2.880.000	20 luglio 2023	40.500
PLN	1.691.037	EUR	356.740	20 luglio 2023	25.938
RON	576.516	USD	126.575	20 luglio 2023	248
SEK	18.730.099	EUR	1.646.269	20 luglio 2023	(59.953)
SGD	39.486.576	USD	29.678.420	20 luglio 2023	(463.197)
THB	102.564.368	USD	3.041.371	20 luglio 2023	(143.700)
TWD	41.805.780	USD	1.398.000	20 luglio 2023	(53.138)
USD	5.333.580	CLP	4.313.036.402	20 luglio 2023	(34.055)
USD	8.813.693	EUR	8.113.734	20 luglio 2023	(47.400)
USD	2.325.558	IDR	34.763.006.296	20 luglio 2023	7.213
USD	1.790.000	JPY	240.796.170	20 luglio 2023	116.914
USD	132.827	KRW	173.467.500	20 luglio 2023	1.078
USD	8.702.221	MXN	154.854.030	20 luglio 2023	(314.877)
USD	1.780.000	MYR	8.205.444	20 luglio 2023	19.983
USD	2.581.371	PEN	9.650.418	20 luglio 2023	(74.578)
USD	2.965.942	PHP	161.526.689	20 luglio 2023	40.963
USD	636.332	PLN	2.753.743	20 luglio 2023	(40.343)
USD	591.737	RON	2.687.255	20 luglio 2023	589
USD	18.111.178	SGD	24.415.513	20 luglio 2023	46.693
USD	3.000.000	THB	102.315.000	20 luglio 2023	109.374
USD	600.000	TWD	18.408.600	20 luglio 2023	7.808
USD	9.072.321	ZAR	170.567.601	20 luglio 2023	25.052
ZAR	89.639.262	USD	4.730.000	20 luglio 2023	24.658
EUR	351.000	USD	386.727	21 luglio 2023	(3.375)
USD	485.077	EUR	450.000	21 luglio 2023	(6.400)
SGD	7.500.000	USD	5.591.129	24 luglio 2023	(41.174)
KZT	322.615.208	USD	691.415	25 luglio 2023	20.325
SGD	3.300.000	USD	2.461.676	26 luglio 2023	(19.504)
USD	330.000	TWD	10.221.420	26 luglio 2023	939
USD	463.391	EUR	416.000	31 luglio 2023	8.793
INR	24.828.600	USD	300.000	1 agosto 2023	2.336
USD	15.300	INR	1.263.371	1 agosto 2023	(84)
BRL	14.449.000	USD	2.876.119	2 agosto 2023	124.674
JPY	30.174.889	USD	210.000	3 agosto 2023	163
USD	210.000	KRW	275.530.920	3 agosto 2023	574
KRW	890.512.267	USD	678.660	10 agosto 2023	(1.540)
USD	1.723.452	KRW	2.266.298.264	10 agosto 2023	225
HKD	32.836.864	USD	4.200.000	14 agosto 2023	(5.644)
USD	4.200.000	HKD	32.806.704	14 agosto 2023	9.496
JPY	5.400.000	KRW	52.839.000	16 agosto 2023	(2.506)
KRW	52.822.800	JPY	5.400.000	16 agosto 2023	2.494
PHP	126.259.125	USD	2.250.000	16 agosto 2023	34.565
USD	2.277.078	PHP	126.259.125	16 agosto 2023	(7.487)
SGD	5.963.535	USD	4.515.401	17 agosto 2023	(98.384)
USD	4.500.000	SGD	5.963.535	17 agosto 2023	82.983
USD	147.436	EUR	135.000	18 agosto 2023	(221)
CNH	128.871.910	USD	19.185.016	21 agosto 2023	(1.387.314)
USD	18.871.893	CNH	128.871.911	21 agosto 2023	1.074.191
USD	4.500.000	SGD	5.991.353	21 agosto 2023	61.720
USD	3.000.000	SGD	4.006.500	31 agosto 2023	30.958
USD	325.628	EUR	302.000	5 settembre 2023	(4.973)
CNY	10.717.344	USD	1.491.843	15 settembre 2023	(3.947)
EUR	1.870.284	USD	2.047.272	15 settembre 2023	1.179
USD	240.525	CLP	194.837.276	15 settembre 2023	(281)
USD	2.403.428	CNY	16.997.382	15 settembre 2023	43.671
USD	1.491.049	EUR	1.372.006	15 settembre 2023	(11.657)
USD	108.608	GBP	85.996	15 settembre 2023	(630)

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita non realizzato/a USD)
USD	843.607	HKD	6.592.886	15 settembre 2023	818
USD	2.164.152	JPY	300.023.659	15 settembre 2023	60.645
USD	1.402.507	TRY	35.639.974	18 settembre 2023	79.537
AUD	5.673.620	USD	3.878.592	20 settembre 2023	(90.658)
CAD	12.001.000	USD	9.065.291	20 settembre 2023	5.049
CHF	225.000	USD	251.625	20 settembre 2023	1.872
CNH	4.067.161	USD	570.000	20 settembre 2023	(6.785)
DKK	190.000	USD	27.927	20 settembre 2023	55
EUR	150.000	JPY	23.410.140	20 settembre 2023	68
EUR	1.758.608	USD	1.931.946	20 settembre 2023	(5.322)
GBP	7.932.802	USD	10.036.895	20 settembre 2023	39.834
INR	1.269.747.735	USD	15.305.679	20 settembre 2023	128.377
JPY	22.949.470	EUR	150.000	20 settembre 2023	(3.300)
JPY	48.000.000	KRW	437.215.500	20 settembre 2023	3.568
JPY	174.428.736	USD	1.250.761	20 settembre 2023	(26.838)
KRW	3.543.980.808	USD	2.779.401	20 settembre 2023	(78.257)
MXN	68.039.000	USD	3.875.242	20 settembre 2023	40.135
NOK	1.623.536	AUD	225.000	20 settembre 2023	1.457
NOK	4.548.833	USD	435.000	20 settembre 2023	(10.033)
NZD	2.584.492	USD	1.598.067	20 settembre 2023	(12.495)
PHP	231.709.900	USD	4.037.215	20 settembre 2023	151.778
SGD	678.258	USD	507.091	20 settembre 2023	(4.057)
USD	10.549.725	AUD	15.472.834	20 settembre 2023	219.444
USD	10.915.167	CAD	14.464.000	20 settembre 2023	(16.706)
USD	5.110.699	CHF	4.536.270	20 settembre 2023	(101)
USD	570.000	CNH	4.065.468	20 settembre 2023	7.019
USD	1.962.415	DKK	13.333.000	20 settembre 2023	(1.159)
USD	14.722.499	EUR	13.470.097	20 settembre 2023	(34.523)
USD	14.500.655	GBP	11.370.000	20 settembre 2023	57.786
USD	347.937	HKD	2.717.807	20 settembre 2023	470
USD	15.150.000	INR	1.269.747.735	20 settembre 2023	(284.055)
USD	8.452.960	JPY	1.171.991.000	20 settembre 2023	229.394
USD	3.057.912	KRW	3.899.153.405	20 settembre 2023	86.063
USD	37.927	MXN	660.000	20 settembre 2023	(53)
USD	3.292.518	NZD	5.355.160	20 settembre 2023	7.157
USD	4.150.212	PHP	231.709.900	20 settembre 2023	(38.780)
USD	891.580	PLN	3.649.000	20 settembre 2023	(2.378)
TWD	23.247.480	USD	780.000	22 settembre 2023	(26.469)
USD	780.000	TWD	23.728.788	22 settembre 2023	10.869
SGD	36.220.000	USD	26.834.412	25 settembre 2023	33.835
USD	25.783.119	SGD	36.220.000	25 settembre 2023	(1.085.129)
USD	3.339.455	CNH	24.000.000	26 settembre 2023	14.024
USD	218.876	AUD	321.000	28 settembre 2023	4.519
USD	579.840	CAD	762.000	28 settembre 2023	3.853
USD	4.170.614	EUR	3.779.000	28 settembre 2023	28.894
USD	1.106.092	HKD	8.640.000	28 settembre 2023	1.273
EUR	2.047.474	RON	10.307.981	29 settembre 2023	(19.080)
INR	85.400.000	USD	1.000.000	16 ottobre 2023	37.002
USD	1.006.170	INR	85.400.000	16 ottobre 2023	(30.832)
INR	87.412.500	USD	1.050.000	30 ottobre 2023	10.840
USD	1.058.527	INR	87.412.500	30 ottobre 2023	(2.312)
TRY	11.401.799	USD	462.472	11 dicembre 2023	(63.872)
USD	498.985	TRY	11.401.799	11 dicembre 2023	100.384
HKD	157.356.453	USD	20.250.000	15 dicembre 2023	(86.908)
USD	497.308	GBP	393.000	15 dicembre 2023	(1.571)
USD	20.250.000	HKD	157.763.966	15 dicembre 2023	34.691
HKD	14.027.261	USD	1.800.000	20 dicembre 2023	(2.358)
JPY	835.797.760	USD	6.000.000	20 dicembre 2023	(42.840)
USD	1.800.000	HKD	14.006.264	20 dicembre 2023	5.049
CNH	61.312.948	USD	9.000.000	21 dicembre 2023	(441.484)
USD	9.000.000	CNH	61.850.700	21 dicembre 2023	366.421
HKD	14.007.209	USD	1.800.000	22 dicembre 2023	(4.833)

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
USD	5.343.750	HKD	41.661.873	22 dicembre 2023	4.355
SGD	11.885.724	USD	9.000.000	10 gennaio 2024	(138.820)
USD	9.000.000	SGD	11.848.500	10 gennaio 2024	166.571
SGD	23.246.054	USD	17.400.000	22 gennaio 2024	(59.267)
USD	17.400.000	SGD	22.796.967	22 gennaio 2024	394.269
CNH	3.018.790	USD	435.660	7 febbraio 2024	(12.486)
CNY	3.018.790	USD	435.654	7 febbraio 2024	(9.943)
USD	536.834	CNH	3.640.555	7 febbraio 2024	26.501
USD	360.000	CNY	2.397.024	7 febbraio 2024	21.971
CNH	120.000.000	USD	17.821.430	4 marzo 2024	(960.871)
USD	17.800.032	CNH	120.000.000	4 marzo 2024	939.473
USD	14.711.943	SGD	19.500.000	13 marzo 2024	129.730
CNH	29.784.765	USD	4.500.000	15 marzo 2024	(311.012)
INR	189.482.625	USD	2.250.000	15 marzo 2024	35.683
KRW	33.633.883.896	USD	27.595.817	15 marzo 2024	(1.640.616)
USD	4.500.000	CNH	30.550.948	15 marzo 2024	203.255
USD	2.250.000	INR	189.322.500	15 marzo 2024	(33.751)
USD	26.208.692	KRW	33.633.883.890	15 marzo 2024	253.491
USD	8.723.479	SGD	11.600.000	20 marzo 2024	46.001
CNY	55.200.000	USD	7.946.690	21 marzo 2024	(127.641)
HKD	129.141.370	USD	16.640.000	21 marzo 2024	(49.689)
USD	8.138.433	CNH	55.200.000	21 marzo 2024	370.863
USD	16.640.000	HKD	129.448.403	21 marzo 2024	10.246
CNY	97.980.000	USD	13.988.837	18 aprile 2024	(73.725)
USD	14.399.549	CNH	97.980.000	18 aprile 2024	581.153
USD	2.130.000	HKD	16.552.049	22 maggio 2024	928
HKD	41.979.114	USD	5.400.000	30 maggio 2024	563
USD	5.400.000	HKD	41.966.820	30 maggio 2024	1.019
USD	3.164.974	SGD	4.200.000	10 giugno 2024	12.641
USD	3.164.444	SGD	4.200.000	12 giugno 2024	11.861
USD	6.177.212	JPY	835.797.760	20 giugno 2024	44.237
USD	2.493.389	SGD	3.300.000	20 giugno 2024	15.576
KRW	19.961.408.818	USD	15.799.255	21 giugno 2024	(299.041)
USD	15.600.000	KRW	19.961.408.820	21 giugno 2024	99.786
USD	5.671.228	SGD	7.500.000	24 giugno 2024	38.945
CNH	24.000.000	USD	3.412.568	26 giugno 2024	(10.033)
USD	2.497.635	SGD	3.300.000	26 giugno 2024	19.235
USD	300.000	INR	25.412.100	1 agosto 2024	(3.898)
PHP	233.260.000	USD	4.139.914	20 settembre 2024	40.427
USD	4.000.000	PHP	233.260.000	20 settembre 2024	(180.341)
USD	4.578.845	EUR	3.910.000	31 marzo 2025	197.200
					<u>(3.814.087)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
BRL	12.959.473	USD	2.573.239	5 luglio 2023	132.797
USD	2.660.872	BRL	12.959.473	5 luglio 2023	(45.163)
CAD	10.169.972	USD	7.641.259	14 luglio 2023	36.818
CHF	31.398.850	USD	34.916.573	14 luglio 2023	200.349
CZK	133.786.898	USD	6.065.720	14 luglio 2023	72.366
EUR	378.617.340	USD	408.009.080	14 luglio 2023	5.344.182
GBP	35.975.039	USD	45.284.055	14 luglio 2023	407.262
HUF	482.381.200	USD	1.400.037	14 luglio 2023	8.897
JPY	4.227.339	USD	30.468	14 luglio 2023	(1.126)
NOK	425.926	USD	39.690	14 luglio 2023	6
PLN	27.190.793	USD	6.604.324	14 luglio 2023	79.625
SEK	891.832	USD	82.481	14 luglio 2023	246
SGD	1.440.178	USD	1.073.191	14 luglio 2023	(7.888)
USD	21	CAD	28	14 luglio 2023	1
USD	228.403	CHF	204.919	14 luglio 2023	(783)
USD	56.143	CZK	1.220.755	14 luglio 2023	135
USD	11.966.246	EUR	10.959.503	14 luglio 2023	1.272
USD	654.838	GBP	512.223	14 luglio 2023	4.271
USD	304.679	PLN	1.253.849	14 luglio 2023	(3.538)

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita) non realizzato/a USD
USD	15.834	SGD	21.288	14 luglio 2023	87
BRL	12.788.903	USD	2.613.634	2 agosto 2023	42.387
					<u>6.272.203</u>
					<b>2.458.116</b>

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

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

### Franklin MENA Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	6.353.897	USD	6.847.142	14 luglio 2023	90.603
USD	132.224	EUR	120.993	14 luglio 2023	113
					<u>90.716</u>

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

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

### Franklin Mutual European Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CNH	271.710	EUR	35.374	14 luglio 2023	(1.115)
CZK	432.285.159	EUR	18.187.892	14 luglio 2023	(23.307)
EUR	29.391	CZK	698.742	14 luglio 2023	30
EUR	110.721	USD	120.763	14 luglio 2023	121
USD	13.580.396	EUR	12.601.599	14 luglio 2023	(164.060)
					<u>(188.331)</u>

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

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

### Franklin Mutual Global Discovery Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	9.552.050	GBP	8.217.259	14 luglio 2023	(6.845)
EUR	4.992.155	JPY	750.957.408	14 luglio 2023	237.175
EUR	41.900.999	USD	44.945.222	14 luglio 2023	805.988
GBP	372.093	EUR	433.586	14 luglio 2023	(837)
JPY	60.534.812	EUR	386.490	14 luglio 2023	(1.726)

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Mutual Global Discovery Fund (segue)**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	758.601	EUR	695.208	14 luglio 2023	(488)
					<b>1.033.267</b>

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

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

**Franklin Mutual U.S. Value Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.967.885	USD	3.198.767	14 luglio 2023	41.831
USD	17.929	EUR	16.401	14 luglio 2023	21
					<b>41.852</b>

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

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

**Franklin Natural Resources Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.461.418	USD	2.652.173	14 luglio 2023	35.420
PLN	145.170.703	USD	35.156.754	14 luglio 2023	539.081
USD	99.853	EUR	91.812	14 luglio 2023	(395)
USD	1.213.326	PLN	4.981.258	14 luglio 2023	(11.509)
					<b>562.597</b>

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

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

**Franklin NextStep Balanced Growth Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
SGD	2.091.230	USD	1.558.515	14 luglio 2023	(11.548)
					<b>(11.548)</b>

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

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

**Franklin NextStep Conservative Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	2.498.747	USD	2.692.394	14 luglio 2023	35.958
GBP	1.720.388	USD	2.165.560	14 luglio 2023	19.478



## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin NextStep Conservative Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
PLN	34.453.106	USD	8.341.453	14 luglio 2023	130.177
USD	88.167	EUR	80.610	14 luglio 2023	149
USD	17.891	GBP	14.026	14 luglio 2023	76
USD	632.681	PLN	2.597.602	14 luglio 2023	(6.040)
					<b>179.798</b>

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

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

### Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CNH	174.073	USD	24.433	14 luglio 2023	(468)
SGD	781.563	USD	582.438	14 luglio 2023	(4.285)
USD	7.485	SGD	10.060	14 luglio 2023	44
					<b>(4.709)</b>

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

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

### Franklin NextStep Growth Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	43.503	USD	46.880	14 luglio 2023	621
GBP	1.142.777	USD	1.438.486	14 luglio 2023	12.938
PLN	6.525.952	USD	1.580.002	14 luglio 2023	24.656
USD	100.853	PLN	414.119	14 luglio 2023	(975)
					<b>37.240</b>

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

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

### Franklin NextStep Moderate Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	1.854.586	USD	1.999.250	14 luglio 2023	25.751
GBP	1.658.875	USD	2.088.479	14 luglio 2023	18.434
PLN	59.737.648	USD	14.463.096	14 luglio 2023	225.717
USD	84.807	EUR	78.585	14 luglio 2023	(1.000)
USD	77.937	GBP	61.383	14 luglio 2023	(24)
USD	138.556	PLN	568.588	14 luglio 2023	(1.253)
					<b>267.625</b>

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

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

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin NextStep Stable Growth Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
SGD	335.819	USD	250.254	14 luglio 2023	(1.836)
					<b>(1.836)</b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					(1.836)
					<b>(1.836)</b>

**Franklin Sealand China A-Shares Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
SGD	29.744	USD	22.171	14 luglio 2023	(168)
USD	907	SGD	1.224	14 luglio 2023	2
					<b>(166)</b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					(166)
					<b>(166)</b>

**Franklin Strategic Income Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
JPY	295.000.000	USD	2.270.785	10 luglio 2023	(224.038)
USD	1.224.210	EUR	1.150.000	10 luglio 2023	(31.191)
USD	2.379.294	COP	11.000.000.000	28 agosto 2023	(221.557)
USD	2.875.186	EUR	2.650.000	14 settembre 2023	(27.353)
IDR	9.445.000.000	USD	631.266	17 ottobre 2023	(4.562)
USD	735.392	IDR	11.000.000.000	17 ottobre 2023	5.510
					<b>(503.191)</b>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	3.931.576	USD	2.653.878	14 luglio 2023	(34.544)
EUR	60.158.059	USD	64.824.516	14 luglio 2023	861.364
PLN	5.105.220	USD	1.236.026	14 luglio 2023	19.290
SGD	502.197	USD	374.212	14 luglio 2023	(2.718)
USD	187.812	AUD	276.326	14 luglio 2023	3.715
USD	560.631	EUR	514.068	14 luglio 2023	(674)
USD	158.826	PLN	641.337	14 luglio 2023	1.128
USD	3.618	SGD	4.845	14 luglio 2023	34
					<b>847.595</b>
					<b>344.404</b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:					
J.P. Morgan					344.404
					<b>344.404</b>

**Franklin Technology Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	7.918.544	USD	8.809.030	14 luglio 2023	48.424
CNH	204.734.242	USD	28.715.796	14 luglio 2023	(530.071)

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Franklin Technology Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
EUR	160.940.078	USD	173.674.379	14 luglio 2023	2.054.207
PLN	89.345.319	USD	21.648.456	14 luglio 2023	320.548
SGD	209.981.403	USD	156.512.343	14 luglio 2023	(1.180.693)
USD	346.723	CHF	309.464	14 luglio 2023	567
USD	1.433.195	CNH	10.260.445	14 luglio 2023	20.642
USD	7.171.164	EUR	6.544.643	14 luglio 2023	25.144
USD	2.349.395	PLN	9.581.020	14 luglio 2023	(6.469)
USD	5.158.527	SGD	6.923.870	14 luglio 2023	36.663
					<b>788.962</b>

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

J.P. Morgan	788.962
	<b>788.962</b>

### Franklin U.S. Government Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	53.271.973	USD	57.679.122	14 luglio 2023	487.921
JPY	13.838.663	USD	99.741	14 luglio 2023	(3.663)
PLN	3.720.128	USD	901.271	14 luglio 2023	13.466
USD	173.346	EUR	158.733	14 luglio 2023	28
USD	1.058	JPY	152.722	14 luglio 2023	(3)
USD	16.380	PLN	66.144	14 luglio 2023	116
					<b>497.865</b>

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

J.P. Morgan	497.865
	<b>497.865</b>

### Franklin U.S. Low Duration Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
JPY	377.475.774	USD	2.665.810	3 luglio 2023	(49.446)
USD	2.866.614	JPY	377.475.774	3 luglio 2023	250.251
EUR	4.186.000	USD	4.528.575	28 agosto 2023	52.454
USD	17.035.618	EUR	15.721.000	28 agosto 2023	(168.958)
USD	2.948.902	JPY	412.147.000	25 settembre 2023	54.282
					<b>138.583</b>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	67.771.939	USD	73.106.910	14 luglio 2023	892.477
USD	138.392	EUR	127.053	14 luglio 2023	(336)
					892.141
					<b>1.030.724</b>

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

J.P. Morgan	1.030.724
	<b>1.030.724</b>

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin U.S. Opportunities Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	4.254.385	USD	4.730.217	14 luglio 2023	28.614
CNH	59.505.921	USD	8.348.479	14 luglio 2023	(156.310)
EUR	299.454.440	USD	322.882.748	14 luglio 2023	4.088.050
NOK	10.524.369	USD	982.342	14 luglio 2023	(1.392)
PLN	319.637.160	USD	77.466.049	14 luglio 2023	1.129.117
SEK	31.533.239	USD	2.919.512	14 luglio 2023	5.204
SGD	441.581.274	USD	329.125.677	14 luglio 2023	(2.470.332)
USD	1.477	CHF	1.319	14 luglio 2023	2
USD	62.370.162	EUR	56.880.349	14 luglio 2023	263.175
USD	3.091	NOK	32.898	14 luglio 2023	25
USD	615.197	PLN	2.512.928	14 luglio 2023	(2.704)
USD	25.090	SEK	269.117	14 luglio 2023	129
USD	1.096.190	SGD	1.470.458	14 luglio 2023	8.433
					<b>2.892.011</b>

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

J.P. Morgan	2.892.011
	<b>2.892.011</b>

**Templeton Asian Bond Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
KRW	946.200.000	USD	765.627	18 luglio 2023	(47.023)
USD	747.334	KRW	946.200.000	18 luglio 2023	28.730
THB	210.600.000	USD	6.566.066	7 agosto 2023	(586.051)
JPY	186.939.240	USD	1.346.616	21 agosto 2023	(40.878)
AUD	4.900.000	USD	3.258.908	11 settembre 2023	11.239
THB	241.500.000	USD	7.001.015	13 settembre 2023	(121.054)
THB	280.000.000	USD	8.136.578	14 settembre 2023	(159.131)
JPY	731.563.070	USD	5.321.536	15 settembre 2023	(191.765)
JPY	1.911.597.690	USD	14.268.836	20 settembre 2023	(853.879)
SGD	23.725.000	USD	17.660.575	20 settembre 2023	(64.180)
					<b>(2.023.992)</b>

Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:

AUD	1.496.727	USD	1.010.322	14 luglio 2023	(13.158)
CHF	2.309.909	USD	2.568.706	14 luglio 2023	15.092
EUR	10.758.889	USD	11.593.239	14 luglio 2023	154.266
SGD	1.227.670	USD	914.867	14 luglio 2023	(6.711)
USD	14.498	AUD	21.711	14 luglio 2023	34
USD	105.895	CHF	94.594	14 luglio 2023	85
USD	317.366	EUR	291.855	14 luglio 2023	(1.307)
USD	45.691	SGD	61.373	14 luglio 2023	291
					<b>148.592</b>
					<b>(1.875.400)</b>

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

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

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Templeton Asian Growth Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	5.381.398	USD	5.983.642	14 luglio 2023	35.834
CNH	14.049.696	USD	1.971.591	14 luglio 2023	(37.372)
CNY	371.256	EUR	47.125	14 luglio 2023	(204)
CZK	144.669.880	USD	6.559.265	14 luglio 2023	78.340
EUR	1.542.084	CNY	11.770.588	14 luglio 2023	58.868
EUR	8.672.627	HKD	72.935.197	14 luglio 2023	160.027
EUR	6.881.852	INR	609.903.691	14 luglio 2023	84.486
EUR	5.218.723	KRW	7.288.882.617	14 luglio 2023	163.646
EUR	3.500.644	TWD	115.254.332	14 luglio 2023	122.631
EUR	50.405.207	USD	54.310.355	14 luglio 2023	726.501
HKD	4.897.245	EUR	573.377	14 luglio 2023	(975)
INR	25.703.915	EUR	288.361	14 luglio 2023	(1.738)
KRW	829.084.304	EUR	590.648	14 luglio 2023	(15.379)
PLN	37.964.431	USD	9.191.055	14 luglio 2023	143.970
SGD	829.627	USD	618.273	14 luglio 2023	(4.564)
TWD	3.855.343	EUR	113.912	14 luglio 2023	(622)
USD	241.216	CHF	215.754	14 luglio 2023	(120)
USD	60.312	CNH	435.628	14 luglio 2023	339
USD	41.061	CZK	893.054	14 luglio 2023	86
USD	2.193.266	EUR	2.012.856	14 luglio 2023	(4.547)
USD	483.808	PLN	1.969.653	14 luglio 2023	(507)
USD	51.224	SGD	69.263	14 luglio 2023	(12)
					<b>1.508.688</b>

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

J.P. Morgan					1.508.688
					<b>1.508.688</b>

### Templeton Asian Smaller Companies Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	851.235	USD	917.718	14 luglio 2023	11.736
					<b>11.736</b>

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

J.P. Morgan					11.736
					<b>11.736</b>

### Templeton BRIC Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	3.439.019	USD	3.706.171	14 luglio 2023	48.854
USD	133.199	EUR	122.053	14 luglio 2023	(69)
					<b>48.785</b>

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

J.P. Morgan					48.785
					<b>48.785</b>

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Emerging Markets Bond Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	55.560.000.000	USD	68.887.636	5 luglio 2023	399.461
USD	69.707.152	CLP	55.560.000.000	5 luglio 2023	420.054
INR	7.524.525.400	USD	91.010.008	10 luglio 2023	667.779
PEN	82.115.100	USD	22.426.628	10 luglio 2023	197.563
INR	2.790.628.700	USD	33.326.113	11 luglio 2023	673.088
CLP	34.538.123.294	USD	42.600.214	12 luglio 2023	423.754
USD	4.588.872	CLP	3.656.000.000	12 luglio 2023	34.611
CLP	18.511.991.497	USD	22.941.230	18 luglio 2023	97.277
THB	2.835.000.000	USD	81.794.576	24 luglio 2023	(1.391.736)
CLP	18.457.811.174	USD	18.466.393	26 luglio 2023	4.475.725
CLP	18.550.000.000	USD	22.702.240	4 agosto 2023	322.762
INR	2.196.329.671	USD	26.621.210	14 agosto 2023	100.022
CLP	5.146.367.295	USD	6.294.866	20 settembre 2023	59.766
INR	11.098.839.350	USD	134.274.907	20 settembre 2023	598.178
PEN	384.864.900	USD	100.397.156	20 settembre 2023	5.096.241
COP	101.190.750.000	USD	21.755.369	12 ottobre 2023	1.912.843
CLP	41.233.115.231	USD	50.262.833	16 ottobre 2023	522.222
					<b>14.609.610</b>

Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:

AUD	109.502.512	USD	73.917.613	14 luglio 2023	(963.755)
CHF	1.030.210	USD	1.145.630	14 luglio 2023	6.733
CZK	135.306.523	USD	6.137.856	14 luglio 2023	70.150
EUR	17.240.475	USD	18.584.371	14 luglio 2023	240.302
GBP	6.718.172	USD	8.457.704	14 luglio 2023	74.946
NOK	3.461.657	USD	322.604	14 luglio 2023	49
PLN	23.084.114	USD	5.588.958	14 luglio 2023	87.165
SEK	3.496.857	USD	323.453	14 luglio 2023	882
SGD	14.971.652	USD	11.157.034	14 luglio 2023	(81.903)
USD	904.248	AUD	1.337.456	14 luglio 2023	13.194
USD	134.144	CZK	2.932.076	14 luglio 2023	(383)
USD	241.386	EUR	221.438	14 luglio 2023	(399)
USD	127.293	GBP	99.613	14 luglio 2023	776
USD	99.085	PLN	405.267	14 luglio 2023	(566)
USD	3.928	SEK	42.157	14 luglio 2023	17
USD	31.097	SGD	42.015	14 luglio 2023	16
USD	208.483	ZAR	3.882.797	14 luglio 2023	2.419
ZAR	129.125.320	USD	6.886.270	14 luglio 2023	(33.463)
					<b>(583.820)</b>
					<b>14.025.790</b>

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

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

**Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	1.165.000.000	USD	1.442.993	5 luglio 2023	9.842
USD	1.453.525	CLP	1.165.000.000	5 luglio 2023	690
KRW	881.000.000	USD	674.527	7 luglio 2023	(5.780)
INR	14.000.000	USD	169.332	10 luglio 2023	1.242

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

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

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
PEN	1.088.800	USD	297.364	10 luglio 2023	2.620
KRW	1.800.000.000	USD	1.456.487	18 luglio 2023	(89.454)
CLP	576.553.611	USD	577.110	26 luglio 2023	139.517
CLP	1.165.000.000	USD	1.446.037	16 agosto 2023	(1.946)
THB	53.800.000	USD	1.572.180	5 settembre 2023	(40.550)
CLP	184.873.727	USD	227.841	20 settembre 2023	437
INR	227.600.000	USD	2.752.948	20 settembre 2023	12.847
PEN	5.131.200	USD	1.338.542	20 settembre 2023	67.945
COP	9.420.000.000	USD	1.853.692	12 ottobre 2023	349.618
USD	1.162.550	COP	5.836.000.000	12 ottobre 2023	(202.473)
					<u>244.555</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	16.170.148	USD	17.430.862	14 luglio 2023	225.133
SGD	213.896	USD	159.400	14 luglio 2023	(1.173)
USD	151.509	EUR	138.724	14 luglio 2023	38
					<u>223.998</u>
					<u><b>468.553</b></u>

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

Citibank	34.462
Goldman Sachs	287.099
HSBC	1.242
J.P. Morgan	137.164
Morgan Stanley	8.586
	<u><b>468.553</b></u>

### Templeton Emerging Markets Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	16.050.207	USD	17.333.204	14 luglio 2023	191.829
USD	370.457	EUR	339.139	14 luglio 2023	155
					<u><b>191.984</b></u>

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

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

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
INR	4.683.700	USD	56.650	10 luglio 2023	416
INR	5.168.200	USD	61.719	11 luglio 2023	1.246
CLP	90.425.714	USD	90.494	26 luglio 2023	21.901
USD	111.927	CLP	90.425.714	26 luglio 2023	(468)
THB	7.600.000	USD	223.192	7 agosto 2023	(7.389)
UYU	1.790.000	USD	45.466	8 agosto 2023	1.643
INR	4.696.790	USD	56.929	14 agosto 2023	214
MYR	700.000	USD	159.672	21 agosto 2023	(8.541)
CLP	113.150.833	USD	139.449	20 settembre 2023	267
INR	19.164.900	USD	231.778	20 settembre 2023	1.114
SGD	370.000	USD	280.774	20 settembre 2023	(6.351)
USD	139.280	CLP	113.150.833	20 settembre 2023	(437)
COP	2.887.520.000	USD	600.766	12 ottobre 2023	74.616
USD	136.013	COP	582.000.000	12 ottobre 2023	(115)



**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (segue)**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
INR	8.990.000	USD	108.300	20 dicembre 2023	543
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					<u>78.659</u>
EUR	1.079.525	USD	1.163.213	14 luglio 2023	15.508
GBP	89.453	USD	112.600	14 luglio 2023	1.013
NOK	678.581	USD	63.234	14 luglio 2023	14
SEK	1.211.832	USD	112.078	14 luglio 2023	320
USD	765.678	EUR	701.388	14 luglio 2023	(159)
					<u>16.696</u>
					<b><u>95.355</u></b>

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

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

**Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	69.176	USD	74.537	14 luglio 2023	995
					<u>995</u>

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

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

**Templeton Emerging Markets Sustainability Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	81.303	USD	90.402	14 luglio 2023	541
EUR	243.886	USD	262.820	14 luglio 2023	3.477
GBP	69.792	USD	87.851	14 luglio 2023	791
					<u>4.809</u>

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

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

**Templeton Euroland Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	4.899	USD	5.362	14 luglio 2023	(12)
USD	533.709	EUR	495.240	14 luglio 2023	(6.445)
					<u>(6.457)</u>

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Templeton Euroland Fund (segue)

	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(6.457)
	<b>(6.457)</b>

### Templeton European Dividend Fund

Acquisti	Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR	
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CHF	25.100	EUR	25.900	14 luglio 2023	(187)
EUR	46.031	PLN	205.158	14 luglio 2023	(170)
EUR	63.314	USD	69.152	14 luglio 2023	(19)
PLN	13.053.641	EUR	2.932.400	14 luglio 2023	7.225
SGD	43.603	EUR	30.155	14 luglio 2023	(614)
USD	330.185	EUR	306.269	14 luglio 2023	(3.870)
					<b>2.365</b>

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	2.365
	<b>2.365</b>

### Templeton European Opportunities Fund

Acquisti	Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR	
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	468	NOK	5.508	14 luglio 2023	(2)
EUR	38.531	SGD	56.889	14 luglio 2023	(10)
NOK	161.746	EUR	13.991	14 luglio 2023	(184)
SGD	1.687.662	EUR	1.167.070	14 luglio 2023	(23.701)
USD	2.051.829	EUR	1.904.253	14 luglio 2023	(25.096)
					<b>(48.993)</b>

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(48.993)
	<b>(48.993)</b>

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

Acquisti	Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR	
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	9.895	USD	10.662	14 luglio 2023	130
USD	443.699	EUR	411.713	14 luglio 2023	(5.354)
					<b>(5.224)</b>

Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
J.P. Morgan	(5.224)
	<b>(5.224)</b>

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Frontier Markets Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	31.560.273	USD	34.023.873	14 luglio 2023	436.420
PLN	7.277.142	USD	1.761.510	14 luglio 2023	27.857
USD	275.376	EUR	252.381	14 luglio 2023	(196)
USD	7.303	PLN	29.605	14 luglio 2023	24
					<b>464.105</b>

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

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

**Templeton Global Balanced Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	9.577.674	USD	10.323.579	14 luglio 2023	134.171
GBP	1.569.498	USD	1.975.582	14 luglio 2023	17.813
USD	267.622	EUR	245.122	14 luglio 2023	(23)
					<b>151.961</b>

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

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

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
EUR	2.994.404	BRL	16.000.000	2 agosto 2023	(44.703)
EUR	4.129.364	IDR	68.324.450.600	20 settembre 2023	(10.518)
EUR	9.762.385	KRW	13.710.000.000	20 settembre 2023	224.840
KRW	7.280.000.000	EUR	4.923.909	20 settembre 2023	140.520
EUR	12.621.687	USD	13.954.000	20 ottobre 2023	(93.379)
EUR	4.428.235	MYR	21.770.000	2 novembre 2023	143.781
COP	14.604.000.000	EUR	3.040.600	20 novembre 2023	42.866
EUR	5.101.606	COP	26.360.000.000	20 novembre 2023	(464.003)
EUR	2.833.471	IDR	46.086.400.000	20 dicembre 2023	59.498
EUR	4.591.780	INR	414.500.000	20 dicembre 2023	35.035
EUR	3.385.550	USD	3.700.000	15 marzo 2024	39.782
					<b>73.719</b>

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

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

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Templeton Global Bond Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	21.757.100.000	USD	26.975.513	5 luglio 2023	157.070
KRW	141.790.075.000	USD	107.490.012	5 luglio 2023	129.789
USD	27.285.667	CLP	21.757.100.000	5 luglio 2023	153.084
KRW	45.631.740.000	USD	34.841.368	7 luglio 2023	(203.318)
INR	1.404.808.200	USD	16.991.318	10 luglio 2023	124.673
INR	1.550.112.300	USD	18.511.677	11 luglio 2023	373.881
CLP	9.978.150.000	USD	12.307.308	12 luglio 2023	122.424
USD	12.524.193	CLP	9.978.150.000	12 luglio 2023	94.462
CAD	38.362.440	USD	28.752.279	19 luglio 2023	214.226
USD	28.387.567	CAD	38.362.440	19 luglio 2023	(578.938)
CLP	12.676.949.497	USD	12.690.192	26 luglio 2023	3.066.610
USD	4.539.836	CLP	3.636.000.000	26 luglio 2023	20.473
CLP	25.488.646.211	USD	31.083.304	4 agosto 2023	554.223
MXN	59.841.000	USD	2.895.640	4 agosto 2023	577.177
USD	2.708.350	MXN	59.841.000	4 agosto 2023	(764.467)
CLP	3.780.600.000	USD	4.691.153	16 agosto 2023	(4.861)
JPY	4.805.584.760	USD	34.617.006	21 agosto 2023	(1.050.843)
CAD	40.942.566	USD	29.720.645	11 settembre 2023	1.220.669
USD	30.327.153	CAD	40.942.566	11 settembre 2023	(614.161)
JPY	37.464.730.650	USD	272.385.065	15 settembre 2023	(9.679.788)
CLP	10.877.020.356	USD	13.304.410	20 settembre 2023	126.317
INR	3.082.195.600	USD	37.298.236	20 settembre 2023	156.602
JPY	13.781.284.590	USD	101.666.029	20 settembre 2023	(4.953.549)
NZD	196.370.000	USD	119.952.537	20 settembre 2023	519.460
USD	11.597.475	NZD	18.760.000	20 settembre 2023	88.310
JPY	25.175.000.000	USD	177.290.605	29 settembre 2023	(367.049)
CLP	9.407.036.602	USD	11.467.101	16 ottobre 2023	119.141
MXN	148.222.000	USD	7.070.142	23 ottobre 2023	1.406.786
USD	6.452.992	MXN	148.222.000	23 ottobre 2023	(2.023.936)
MXN	180.142.000	USD	7.929.608	3 settembre 2024	1.870.872
USD	7.658.610	MXN	180.142.000	3 settembre 2024	(2.141.870)
					<u>(11.286.531)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	18.315.587	USD	12.366.625	14 luglio 2023	(164.232)
CAD	1.229.040	USD	923.522	14 luglio 2023	4.419
CHF	61.351.191	USD	68.221.575	14 luglio 2023	404.091
CNH	9.650.651	USD	1.354.593	14 luglio 2023	(25.990)
CZK	728.845.176	USD	33.042.683	14 luglio 2023	397.501
EUR	445.819.865	USD	480.419.985	14 luglio 2023	6.365.506
GBP	13.044.728	USD	16.423.934	14 luglio 2023	143.979
JPY	838.610.843	USD	6.043.216	14 luglio 2023	(220.961)
NOK	230.340.818	USD	21.464.728	14 luglio 2023	4.771
PLN	21.662.884	USD	5.244.394	14 luglio 2023	82.264
SEK	27.439.488	USD	2.537.966	14 luglio 2023	7.055
SGD	42.751.850	USD	31.861.189	14 luglio 2023	(235.934)
USD	450.539	AUD	673.267	14 luglio 2023	1.987
USD	19.853	CAD	26.266	14 luglio 2023	22
USD	1.016.656	CHF	909.484	14 luglio 2023	(666)
USD	117.623	CNH	845.270	14 luglio 2023	1.255
USD	726.032	CZK	15.781.143	14 luglio 2023	1.976
USD	16.078.849	EUR	14.749.563	14 luglio 2023	(26.026)
USD	527.485	GBP	416.971	14 luglio 2023	(2.103)
USD	200.183	JPY	28.254.289	14 luglio 2023	4.021
USD	536.459	NOK	5.796.172	14 luglio 2023	(3.788)
USD	115.298	PLN	471.845	14 luglio 2023	(723)
USD	76.810	SEK	825.029	14 luglio 2023	289
USD	809.031	SGD	1.094.319	14 luglio 2023	(481)
					<u>6.738.232</u>
					<u>(4.548.299)</u>

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Global Bond Fund (segue)**

	<b>Utile/(perdita) non realizzato(a) USD</b>
Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito:	
Bank of America	(6.286.443)
BNP Paribas	(2.910.031)
Citibank	(963.668)
Deutsche Bank	(5.264.081)
Goldman Sachs	4.577.264
HSBC	124.673
J.P. Morgan	6.637.136
Morgan Stanley	(463.149)
	<b>(4.548.299)</b>

**Templeton Global Climate Change Fund**

<b>Acquisti</b>		<b>Vendite</b>		<b>Data di scadenza</b>	<b>Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR</b>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CZK	9.210.668	EUR	387.471	14 luglio 2023	(440)
EUR	11.502	CZK	273.630	14 luglio 2023	4
EUR	1.639.066	PLN	7.328.262	14 luglio 2023	(11.228)
EUR	234.439	USD	254.746	14 luglio 2023	1.131
PLN	39.090.895	EUR	8.781.427	14 luglio 2023	21.680
USD	47.697.423	EUR	44.246.006	14 luglio 2023	(562.553)
					<b>(551.406)</b>

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

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

**Templeton Global Equity Income Fund**

<b>Acquisti</b>		<b>Vendite</b>		<b>Data di scadenza</b>	<b>Utile/(perdita) non realizzato(a) USD</b>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
CNH	210.669	USD	29.569	14 luglio 2023	(566)
					<b>(566)</b>

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

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

**Templeton Global High Yield Fund**

<b>Acquisti</b>		<b>Vendite</b>		<b>Data di scadenza</b>	<b>Utile/(perdita) non realizzato(a) USD</b>
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
INR	33.697.400	USD	407.574	10 luglio 2023	2.990
PEN	932.200	USD	254.595	10 luglio 2023	2.243
CLP	146.850.000	USD	181.129	12 luglio 2023	1.802
USD	184.321	CLP	146.850.000	12 luglio 2023	1.390
CLP	453.520.028	USD	453.966	26 luglio 2023	109.736
USD	132.349	CLP	106.000.000	26 luglio 2023	597
CLP	779.444.044	USD	950.542	4 agosto 2023	16.936
INR	33.791.690	USD	409.581	14 agosto 2023	1.539
CLP	1.105.950.000	USD	1.372.317	16 agosto 2023	(1.422)
CNH	9.850.000	USD	1.440.236	14 settembre 2023	(77.036)
COP	3.635.500.000	USD	740.956	14 settembre 2023	114.739
THB	18.685.000	USD	543.248	14 settembre 2023	(10.896)

## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Templeton Global High Yield Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	1.456.560	CNH	9.850.000	14 settembre 2023	93.360
CLP	428.813.458	USD	524.510	20 settembre 2023	4.980
INR	25.558.200	USD	309.141	20 settembre 2023	1.442
PEN	4.347.800	USD	1.134.182	20 settembre 2023	57.572
THB	39.849.000	USD	1.161.017	20 settembre 2023	(25.101)
COP	17.049.470.000	USD	3.519.111	12 ottobre 2023	468.709
					<b>763.580</b>

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

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

### Templeton Global Income Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	434.700.000	USD	538.962	5 luglio 2023	3.138
USD	544.384	CLP	434.700.000	5 luglio 2023	2.284
INR	72.994.100	USD	882.872	10 luglio 2023	6.478
CLP	350.010.000	USD	431.711	12 luglio 2023	4.294
USD	439.319	CLP	350.010.000	12 luglio 2023	3.314
CAD	1.013.313	USD	759.469	19 luglio 2023	5.659
USD	749.835	CAD	1.013.313	19 luglio 2023	(15.292)
CLP	499.149.506	USD	499.570	26 luglio 2023	120.848
USD	623.228	CLP	499.149.506	26 luglio 2023	2.811
CLP	1.314.828.276	USD	1.603.210	4 agosto 2023	28.808
MXN	1.456.000	USD	68.874	4 agosto 2023	15.623
USD	657.673	CLP	526.000.000	4 agosto 2023	4.780
USD	65.897	MXN	1.456.000	4 agosto 2023	(18.600)
INR	113.773.006	USD	1.379.017	14 agosto 2023	5.181
CLP	668.840.000	USD	829.929	16 agosto 2023	(860)
JPY	117.611.290	USD	847.212	21 agosto 2023	(25.718)
AUD	3.070.000	USD	2.074.399	11 settembre 2023	(25.552)
CAD	3.518.000	USD	2.553.754	11 settembre 2023	104.886
NOK	8.313.000	USD	794.932	11 settembre 2023	(18.472)
USD	2.605.868	CAD	3.518.000	11 settembre 2023	(52.772)
KRW	3.748.000.000	USD	2.909.825	13 settembre 2023	(54.385)
THB	112.060.000	USD	3.248.587	13 settembre 2023	(56.171)
JPY	916.907.230	USD	6.666.319	15 settembre 2023	(236.902)
INR	101.791.860	USD	1.231.229	20 settembre 2023	5.746
JPY	337.281.480	USD	2.488.162	20 settembre 2023	(121.233)
CLP	357.949.490	USD	436.338	16 ottobre 2023	4.533
MXN	5.122.000	USD	238.515	23 ottobre 2023	54.416
USD	222.991	MXN	5.122.000	23 ottobre 2023	(69.940)
NOK	34.705.000	USD	3.289.573	27 ottobre 2023	(43.803)
AUD	3.010.000	USD	2.003.005	31 ottobre 2023	8.475
EUR	1.310.000	USD	1.417.909	6 novembre 2023	21.155
AUD	4.060.000	USD	2.722.514	8 novembre 2023	(8.784)
AUD	4.490.000	USD	2.986.917	22 novembre 2023	15.336
MXN	4.382.000	USD	192.889	3 settembre 2024	45.510
USD	186.298	MXN	4.382.000	3 settembre 2024	(52.101)
					<b>(337.310)</b>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	6.974.581	USD	7.516.064	14 luglio 2023	99.400

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Global Income Fund (segue)**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
SGD	66.089	USD	49.251	14 luglio 2023	(362)
USD	12.059	EUR	10.998	14 luglio 2023	50
					<u>99.088</u>
					<b>(238.222)</b>

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

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

**Templeton Global Total Return Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
KRW	130.567.710.000	USD	98.982.420	5 luglio 2023	119.516
INR	3.421.464.300	USD	41.383.008	10 luglio 2023	303.645
CLP	4.551.880.000	USD	5.614.406	12 luglio 2023	55.848
USD	5.678.493	CLP	4.551.880.000	12 luglio 2023	8.239
KRW	24.386.000.000	USD	19.732.168	18 luglio 2023	(1.211.903)
USD	13.305.584	KRW	17.741.000.000	18 luglio 2023	(168.049)
CAD	226.587.000	USD	169.824.769	19 luglio 2023	1.265.323
USD	167.670.609	CAD	226.587.000	19 luglio 2023	(3.419.484)
CLP	22.827.145.799	USD	22.851.209	26 luglio 2023	5.521.769
USD	28.491.610	CLP	22.827.145.799	26 luglio 2023	118.632
CLP	36.977.559.468	USD	45.083.000	4 agosto 2023	815.026
MXN	157.331.000	USD	7.442.337	4 agosto 2023	1.688.222
USD	34.851.177	CLP	27.860.884.801	4 agosto 2023	269.132
USD	7.120.661	MXN	157.331.000	4 agosto 2023	(2.009.898)
INR	5.885.259.451	USD	71.333.884	14 agosto 2023	268.018
CLP	27.232.720.000	USD	33.791.686	16 agosto 2023	(35.014)
JPY	338.584.720	USD	2.438.993	21 agosto 2023	(74.039)
AUD	70.830.000	USD	47.859.831	11 settembre 2023	(589.519)
NOK	1.239.241.000	USD	118.502.606	11 settembre 2023	(2.753.713)
USD	10.070.744	AUD	15.240.000	11 settembre 2023	(100.081)
JPY	18.503.634.100	USD	134.469.432	15 settembre 2023	(4.720.673)
INR	6.649.001.270	USD	80.423.360	20 settembre 2023	375.297
JPY	12.520.981.180	USD	93.285.580	20 settembre 2023	(5.417.491)
CLP	15.297.625.333	USD	18.647.681	16 ottobre 2023	193.746
MXN	1.551.865.000	USD	69.621.579	23 ottobre 2023	19.130.756
USD	67.561.984	MXN	1.551.865.000	23 ottobre 2023	(21.190.351)
EUR	32.700.000	USD	36.249.585	25 ottobre 2023	(352.819)
AUD	69.540.000	USD	46.275.393	31 ottobre 2023	195.805
AUD	124.437.000	USD	83.443.719	8 novembre 2023	(269.207)
AUD	128.930.000	USD	85.769.085	22 novembre 2023	440.366
JPY	15.900.000.000	USD	116.971.971	15 dicembre 2023	(3.726.558)
MXN	473.620.000	USD	20.848.114	3 settembre 2024	4.918.799
USD	20.135.621	MXN	473.620.000	3 settembre 2024	(5.631.292)
					<u>(15.981.952)</u>
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	51.522.492	USD	34.788.619	14 luglio 2023	(462.789)
CHF	19.252.308	USD	21.408.391	14 luglio 2023	126.683
CNH	39.077.578	USD	5.485.031	14 luglio 2023	(105.228)



## Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)

### Templeton Global Total Return Fund (segue)

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(Perdita non realizzato/a USD)
EUR	399.858.340	USD	430.879.288	14 luglio 2023	5.721.352
GBP	26.304.503	USD	33.113.586	14 luglio 2023	295.368
JPY	4.758.819	USD	34.297	14 luglio 2023	(1.257)
NOK	3.497.544	USD	325.922	14 luglio 2023	76
PLN	55.207.627	USD	13.366.154	14 luglio 2023	208.778
SEK	33.274.241	USD	3.077.399	14 luglio 2023	8.796
SGD	88.880.114	USD	66.233.639	14 luglio 2023	(485.460)
USD	558.737	AUD	835.764	14 luglio 2023	1.926
USD	339.214	CHF	303.648	14 luglio 2023	(438)
USD	86.653	CNH	625.521	14 luglio 2023	537
USD	10.917.157	EUR	10.021.115	14 luglio 2023	(24.781)
USD	1.284.198	GBP	1.007.878	14 luglio 2023	4.107
USD	357	JPY	51.093	14 luglio 2023	2
USD	4.317	NOK	46.565	14 luglio 2023	(23)
USD	261.531	PLN	1.069.249	14 luglio 2023	(1.386)
USD	68.144	SEK	736.071	14 luglio 2023	(126)
USD	1.086.215	SGD	1.465.996	14 luglio 2023	1.758
					<u>5.287.895</u>
					<u>(10.694.057)</u>

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

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

### Templeton Global Total Return II Fund

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita non realizzato(a) USD)
Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:					
CLP	91.100.000	USD	112.950	5 luglio 2023	658
USD	114.249	CLP	91.100.000	5 luglio 2023	641
INR	17.449.600	USD	211.055	10 luglio 2023	1.549
CLP	31.230.000	USD	38.520	12 luglio 2023	383
USD	39.199	CLP	31.230.000	12 luglio 2023	296
KRW	363.370.000	USD	294.024	18 luglio 2023	(18.058)
USD	272.524	KRW	363.370.000	18 luglio 2023	(3.442)
CLP	40.001.895	USD	40.042	26 luglio 2023	9.678
USD	49.946	CLP	40.001.895	26 luglio 2023	225
CLP	98.710.484	USD	120.365	4 agosto 2023	2.159
USD	7.502	CLP	6.000.000	4 agosto 2023	54
INR	11.115.023	USD	134.723	14 agosto 2023	506
CLP	57.330.000	USD	71.138	16 agosto 2023	(74)
JPY	10.691.160	USD	77.014	21 agosto 2023	(2.338)
AUD	290.000	USD	195.953	11 settembre 2023	(2.414)
CAD	360.000	USD	261.270	11 settembre 2023	10.791
USD	266.600	CAD	360.000	11 settembre 2023	(5.461)
KRW	314.000.000	USD	243.779	13 settembre 2023	(4.556)
JPY	83.349.120	USD	605.985	15 settembre 2023	(21.535)
INR	24.199.220	USD	292.703	20 settembre 2023	1.366
JPY	30.659.720	USD	226.180	20 settembre 2023	(11.020)
THB	2.350.000	USD	67.095	29 settembre 2023	(56)
CLP	29.349.958	USD	35.777	16 ottobre 2023	372

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Global Total Return II Fund (segue)**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
AUD	290.000	USD	192.981	31 ottobre 2023	816
EUR	380.000	USD	411.302	6 novembre 2023	6.137
AUD	390.000	USD	259.443	22 novembre 2023	1.332
					(31.991)
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
AUD	247.030	USD	166.757	14 luglio 2023	(2.177)
EUR	147.922	USD	159.390	14 luglio 2023	2.124
GBP	137.309	USD	172.844	14 luglio 2023	1.550
USD	1.944	AUD	2.932	14 luglio 2023	(10)
USD	1.994	EUR	1.835	14 luglio 2023	(10)
USD	2.026	GBP	1.606	14 luglio 2023	(13)
					1.464
					<b>(30.527)</b>

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

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

**Templeton Latin America Fund**

Acquisti		Vendite		Data di scadenza	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:					
EUR	14.856.688	BRL	78.628.314	14 luglio 2023	(165.335)
EUR	7.980.235	MXN	149.566.792	14 luglio 2023	(4.521)
EUR	4.303.655	USD	4.625.605	14 luglio 2023	73.506
MXN	11.362.060	EUR	604.847	14 luglio 2023	1.853
PLN	22.022.696	USD	5.333.088	14 luglio 2023	82.044
USD	886.059	EUR	813.348	14 luglio 2023	(2.026)
USD	267.780	PLN	1.098.371	14 luglio 2023	(2.297)
					<b>(16.776)</b>

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

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

**Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future**

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Diversified Conservative Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Future obbligazionario					
7	Obbligazione Euro-Buxl a 30 anni, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	977.200	(3.644)
					<b>(3.644)</b>

## Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

### Franklin Euro Government Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Future					
obbligazionario					
(40)	Euro-BTP, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(4.644.400)	(26.643)
(51)	Euro-Bund, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(6.820.740)	73.384
					<b>46.741</b>

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Future					
obbligazionario					
(42)	Euro-Bobl, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(4.859.820)	18.019
					<b>18.019</b>

### Franklin European Corporate Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Future					
obbligazionario					
(10)	Euro-OAT, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(1.284.000)	9.790
					<b>9.790</b>

### Franklin European Total Return Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Future					
obbligazionario					
(710)	Euro-BTP, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(82.438.100)	(472.917)
550	Euro-Bund, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	73.557.000	(150.569)
(194)	Euro-OAT, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(24.909.600)	189.930
					<b>(433.556)</b>

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
(17)	Euro-Bobl, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(2.146.663)	16.497
(1)	Long Gilt, 27/09/2023	J.P. Morgan	GBP	(121.031)	24
22	Obbligazione USA a 2 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	4.473.563	(37.671)
(22)	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	(2.356.063)	34.410
(2)	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(224.531)	2.778
(28)	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(3.316.250)	15.835
					<b>31.873</b>

**Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)****Franklin Global Aggregate Bond Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
1	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	107.094	(2.126)
(5)	Long Bond USA, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(634.531)	(3.445)
					<b>(5.571)</b>

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
28	Obbligazione Euro-Buxl a 30 anni, 07/09/2023	Citigroup	EUR	4.265.673	122.650
(46)	Obbligazione a 10 anni Giappone, 12/09/2023	Citigroup	JPY	(47.363.022)	(149.953)
264	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	Citigroup	USD	31.267.500	(327.160)
247	Ultra Bond USA, 20/09/2023	Citigroup	USD	33.646.031	308.494
					<b>(45.969)</b>

**Franklin Global Income Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
8	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	898.125	(9.727)
3	Ultra Bond USA, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	408.656	5.549
					<b>(4.178)</b>

**Franklin Income Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
1.494	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	167.724.844	(1.816.501)
170	Ultra Bond USA, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	23.157.188	314.456
					<b>(1.502.045)</b>

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
(60)	SOFR, 19/03/2024 3 mesi	Barclays	USD	(14.196.000)	26.450
(5)	SOFR, 19/03/2024 3 mesi	J.P. Morgan	USD	(1.183.000)	3.241
(52)	SOFR, 18/06/2024 3 mesi	Barclays	USD	(12.335.050)	31.325
(49)	SOFR, 17/09/2024 3 mesi	Barclays	USD	(11.666.900)	37.400
(157)	SOFR, 17/09/2024 3 mesi	Morgan Stanley	USD	(37.381.700)	366.237
(29)	SOFR, 17/12/2024 3 mesi	Barclays	USD	(6.933.175)	25.775
(25)	SOFR, 17/12/2024 3 mesi	J.P. Morgan	USD	(5.976.875)	1.578
(25)	SOFR, 18/03/2025 3 mesi	Barclays	USD	(5.998.438)	20.050
(46)	SOFR, 18/03/2025 3 mesi	J.P. Morgan	USD	(11.037.125)	89.345
(31)	SOFR, 17/06/2025 3 mesi	Barclays	USD	(7.456.275)	23.037
(6)	SOFR, 16/09/2025 3 mesi	Barclays	USD	(1.445.400)	4.037
(3)	SOFR, 16/12/2025 3 mesi	Barclays	USD	(723.450)	1.825
25	Canadian Bankers Acceptance a 3 mesi, 18/12/2023	Barclays	CAD	4.456.737	(623)

## Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
28	Canadian Bankers Acceptance a 3 mesi, 18/03/2024	Barclays	CAD	4.996.830	(170)
20	Canadian Bankers Acceptance a 3 mesi, 17/06/2024	Barclays	CAD	3.577.279	(755)
15	Canadian Bankers Acceptance a 3 mesi, 18/09/2024	Barclays	CAD	2.692.300	283
13	Canadian Bankers Acceptance a 3 mesi, 18/12/2024	Barclays	CAD	2.340.196	(2.567)
42	Euro Euribor, 18/09/2023 3 mesi	J.P. Morgan	EUR	11.009.608	(24.441)
(26)	Euro Euribor, 18/12/2023 3 mesi	Barclays	EUR	(6.809.797)	10.285
(44)	Euro Euribor, 18/12/2023 3 mesi	J.P. Morgan	EUR	(11.524.273)	11.136
(24)	Euro Euribor, 18/03/2024 3 mesi	Barclays	EUR	(6.287.931)	12.030
(22)	Euro Euribor, 17/06/2024 3 mesi	Barclays	EUR	(5.772.039)	12.849
(162)	Euro Euribor, 17/06/2024 3 mesi	Morgan Stanley	EUR	(42.503.195)	206.272
(29)	Euro Euribor, 16/09/2024 3 mesi	Barclays	EUR	(7.623.232)	15.168
(29)	Euro Euribor, 16/12/2024 3 mesi	Barclays	EUR	(7.639.055)	12.944
(22)	Euro Euribor, 17/03/2025 3 mesi	Barclays	EUR	(5.804.748)	6.970
(22)	Euro Euribor, 16/06/2025 3 mesi	Barclays	EUR	(5.812.850)	4.092
(15)	Euro Euribor, 15/09/2025 3 mesi	Barclays	EUR	(3.967.808)	1.869
(62)	Fondi federali a 30 giorni, 31/07/2023	J.P. Morgan	USD	(24.516.503)	(16.278)
(8)	Fondi federali a 30 giorni, 31/08/2023	J.P. Morgan	USD	(3.157.586)	69
(2)	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 07/09/2023	J.P. Morgan	AUD	(1.317.422)	593
23	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 07/12/2023	Barclays	AUD	15.145.185	(417)
16	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 07/03/2024	Barclays	AUD	10.536.038	(3.211)
13	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 13/06/2024	Barclays	AUD	8.561.991	(2.104)
10	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/09/2024	Barclays	AUD	6.588.396	(1.478)
5	ASX 90 Day Bank Accepted Bill, 12/12/2024	Barclays	AUD	3.295.645	(836)
(77)	Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2023	Barclays	AUD	(5.958.890)	8.785
(36)	Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2023	J.P. Morgan	AUD	(2.785.975)	9.538
(40)	Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2023	Morgan Stanley	AUD	(3.095.527)	9.901
288	Obbligazione a 3 anni Australia, 15/09/2023	Barclays	AUD	20.265.317	(44.794)
41	Obbligazione a 3 anni Australia, 15/09/2023	J.P. Morgan	AUD	2.884.993	(2.570)
38	Obbligazione a 10 anni Canada, 20/09/2023	Barclays	CAD	35.14.731	23.914
(12)	Obbligazione a 10 anni Canada, 20/09/2023	J.P. Morgan	CAD	(1.109.915)	(8.432)
(34)	Obbligazione a 10 anni Canada, 20/09/2023	Morgan Stanley	CAD	(3.144.759)	(6.464)
25	Euro-Bobl, 07/09/2023	Barclays	EUR	31.56.569	5.762
(2)	Euro-Bobl, 07/09/2023	Morgan Stanley	EUR	(252.526)	609
7	Euro-BTP, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	886.895	3.019
95	Euro-Bund, 07/09/2023	Barclays	EUR	13.864.024	83.128
(5)	Euro-Bund, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(729.685)	16.198
(17)	Euro-Bund, 07/09/2023	Morgan Stanley	EUR	(2.480.931)	(147)
(27)	Obbligazione Euro-Buxl a 30 anni, 07/09/2023	Barclays	EUR	(4.112.951)	(151.851)
(5)	Obbligazione Euro-Buxl a 30 anni, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(761.658)	(10.971)
1	Euro-OAT, 07/09/2023	Barclays	EUR	140.110	426
(11)	Euro-OAT, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(1.541.211)	10.847
268	Euro-Schatz, 07/09/2023	Barclays	EUR	30.662.502	(59.405)
(39)	Euro-Schatz, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(4.462.081)	19.559
(175)	Euro-Schatz, 07/09/2023	Morgan Stanley	EUR	(20.022.156)	162.738
(10)	ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024	Barclays	GBP	(2.977.039)	14.764
26	ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024	J.P. Morgan	GBP	7.740.301	(53.932)
(8)	ICE 3 Month SONIA Index, 18/06/2024	Barclays	GBP	(2.381.758)	12.192
(5)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024	Barclays	GBP	(1.490.583)	7.112
(27)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024	Morgan Stanley	GBP	(8.049.149)	151.889
(52)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/12/2024	Barclays	GBP	(15.536.736)	70.088
3	Obbligazione a 10 anni Giappone, 12/09/2023	J.P. Morgan	JPY	3.088.465	10.323
(11)	Obbligazione a 10 anni Giappone, 12/09/2023	Morgan Stanley	JPY	(11.324.370)	(32.191)
(1)	Mini-bond a 10 anni Giappone, 11/09/2023	Morgan Stanley	JPY	(102.900)	123
(63)	Obbligazione a 10 anni Corea, 19/09/2023	Barclays	KRW	(5.305.263)	8.212
80	Obbligazione a 10 anni Corea, 19/09/2023	J.P. Morgan	KRW	6.736.842	(3.148)
160	Obbligazione a 3 anni Corea, 19/09/2023	Barclays	KRW	12.595.758	(33.947)
127	Obbligazione a 3 anni Corea, 19/09/2023	J.P. Morgan	KRW	9.997.883	(25.574)
(6)	Long Gilt, 27/09/2023	Barclays	GBP	(726.186)	(3.569)
(6)	Long Gilt, 27/09/2023	J.P. Morgan	GBP	(726.186)	15.926

## Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
(34)	Long Gilt, 27/09/2023	Morgan Stanley	GBP	(4.115.054)	(14.626)
92	Obbligazione USA a 2 anni, 29/09/2023	Barclays	USD	18.707.625	(106.406)
50	Obbligazione USA a 2 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	10.167.188	(93.109)
(83)	Obbligazione USA a 2 anni, 29/09/2023	Morgan Stanley	USD	(16.877.531)	183.007
(74)	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	Barclays	USD	(7.924.938)	68.234
119	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	12.744.156	(121.924)
(75)	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	Morgan Stanley	USD	(8.032.031)	102.145
26	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	Barclays	USD	2.918.906	(19.141)
(14)	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(1.571.719)	20.166
(44)	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	Morgan Stanley	USD	(4.939.688)	49.194
6	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	Barclays	USD	710.625	(5.688)
(49)	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(5.803.438)	30.649
35	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	Morgan Stanley	USD	4.145.313	(48.754)
(22)	Long Bond USA, 20/09/2023	Barclays	USD	(2.791.938)	6.469
(12)	Long Bond USA, 20/09/2023	Morgan Stanley	USD	(1.522.875)	10.480
12	Ultra Bond USA, 20/09/2023	Barclays	USD	1.634.625	(1.906)
(13)	Ultra Bond USA, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(1.770.844)	(23.054)
					1.115.774
Future su indici					
(56)	CAC 40 10 Euro Index, 21/07/2023	Barclays	EUR	(4.528.349)	(77.519)
40	CAC 40 10 Euro Index, 21/07/2023	Morgan Stanley	EUR	3.234.535	36.836
37	CBOE Volatility Index, 19/07/2023	Barclays	USD	555.407	(62.093)
18	CBOE Volatility Index, 16/08/2023	Barclays	USD	295.205	(28.745)
10	CBOE Volatility Index, 16/08/2023	J.P. Morgan	USD	164.003	(8.687)
4	CBOE Volatility Index, 20/09/2023	Barclays	USD	70.412	(6.488)
15	CBOE Volatility Index, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	264.047	(21.229)
11	CBOE Volatility Index, 18/10/2023	J.P. Morgan	USD	201.838	(40.956)
4	CBOE Volatility Index, 15/11/2023	J.P. Morgan	USD	75.400	(3.862)
14	DAX Index, 15/09/2023	Barclays	EUR	6.214.602	(44.575)
11	DAX Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	EUR	4.882.902	(14.111)
4	DJIA CBOT E-Mini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	692.860	(1.055)
(8)	DJIA CBOT E-Mini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	(1.385.720)	(16.447)
(123)	EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023	Barclays	EUR	(5.941.813)	(54.244)
25	EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	EUR	1.207.686	21.618
120	EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	EUR	5.796.891	95.255
8	EURO STOXX 50 Volatility Index, 16/08/2023	J.P. Morgan	EUR	14.098	(1.127)
6	EURO STOXX 50 Volatility Index, 20/09/2023	J.P. Morgan	EUR	11.130	(725)
(6)	FTSE 100 Index, 15/09/2023	Barclays	GBP	(574.662)	6.718
2	FTSE 100 Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	GBP	191.554	(1.175)
16	FTSE 100 Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	GBP	1.532.433	(10.907)
(22)	FTSE China A50 Index, 28/07/2023	Barclays	USD	(271.546)	(849)
(51)	FTSE China A50 Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	USD	(629.493)	(3.867)
(18)	FTSE Taiwan Index, 28/07/2023	Barclays	USD	(1.040.040)	3.280
23	FTSE Taiwan Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	USD	1.328.940	(10.478)
8	FTSE/JSE Top 40 Index, 21/09/2023	Barclays	ZAR	301.901	(8.504)
5	FTSE/JSE Top 40 Index, 21/09/2023	J.P. Morgan	ZAR	188.688	(3.204)
(12)	FTSE/ MIB Index, 15/09/2023	Barclays	EUR	(1.856.982)	(40.134)
(2)	Hang Seng China Enterprises Index, 28/07/2023	Barclays	HKD	(81.075)	191
2	Hang Seng China Enterprises Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	HKD	81.075	(691)
(1)	Hang Seng Index, 28/07/2023	Barclays	HKD	(120.004)	1.468
(24)	Hang Seng Index, 28/07/2023	Morgan Stanley	HKD	(2.880.092)	34.781
19	Hstech, 28/07/2023	J.P. Morgan	HKD	473.424	(6.329)
(29)	IBEX 35 Index, 21/07/2023	Barclays	EUR	(3.022.078)	(56.939)
(27)	iBoxx iShares Bond Index, 01/08/2023	Morgan Stanley	USD	(3.854.250)	(43.708)
9	KOSPI 200 Index, 14/09/2023	Barclays	KRW	581.433	(11.033)
16	KOSPI 200 Index, 14/09/2023	J.P. Morgan	KRW	1.033.658	(9.959)
8	MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023	Barclays	USD	399.160	(10.490)
14	MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	698.530	(18.486)
15	MSCI Singapore Index, 28/07/2023	Barclays	SGD	320.430	(518)
6	NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	1.840.440	(2.540)
(2)	NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(613.480)	(31.233)



## Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
8	NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	2.453.920	30.217
(63)	Nikkei 225 Index, 07/09/2023	Barclays	JPY	(2.643.647)	20.098
22	Nikkei 225 Index, 07/09/2023	Morgan Stanley	JPY	5.057.279	119.464
49	OMXS30 Index, 21/07/2023	J.P. Morgan	SEK	1.052.319	(4.221)
(61)	Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	(5.806.285)	(10.965)
(2)	Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(190.370)	(2.224)
(24)	Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	(2.284.440)	(28.352)
(18)	S&P 500 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	(4.039.425)	(40.025)
5	S&P 500 Emini Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.122.063	34.833
(8)	S&P 500 Emini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	(1.795.300)	(48.697)
(6)	S&P Midcap 400 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	(1.586.460)	(21.780)
17	S&P/TSX 60 Index, 14/09/2023	Barclays	CAD	3.127.564	26.239
(1)	S&P/TSX 60 Index, 14/09/2023	J.P. Morgan	CAD	(183.974)	(5.254)
3	SGX NIFTY 50 Index, 27/07/2023	J.P. Morgan	USD	115.674	11.215
(8)	SPI 200 Index, 21/09/2023	Barclays	AUD	(954.060)	(1.149)
6	SPI 200 Index, 21/09/2023	J.P. Morgan	AUD	715.545	(6.881)
17	TOPIX Index, 07/09/2023	Barclays	JPY	2.695.589	(2.703)
9	TOPIX Index, 07/09/2023	J.P. Morgan	JPY	1.427.076	69.782
27	TOPIX Index, 07/09/2023	Morgan Stanley	JPY	4.281.229	116.633
					<u>(196.530)</u>
Future su tasso di cambio					
(29)	Cambio AUD/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	(1.936.620)	22.090
(8)	Cambio AUD/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	(534.240)	7.306
65	Cambio BRL/USD, 31/07/2023	J.P. Morgan	USD	1.348.750	(6.709)
(117)	Cambio CAD/USD, 19/09/2023	Barclays	USD	(8.848.710)	8.230
13	Cambio CAD/USD, 19/09/2023	J.P. Morgan	USD	983.190	(1.403)
(42)	Cambio CHF/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	(5.913.338)	(12.006)
14	Cambio CHF/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.971.113	20.025
144	Cambio EUR/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	19.715.400	(3.869)
11	Cambio EUR/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.506.038	15.051
(22)	Cambio GBP/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	(1.746.113)	4.562
22	Cambio GBP/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.746.113	17.830
106	Cambio INR/USD, 27/07/2023	J.P. Morgan	USD	2.580.252	(1.623)
38	Cambio JPY/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	3.330.938	(91.906)
(14)	Cambio JPY/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	(1.227.188)	38.052
174	Cambio MXN/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	5.000.760	27.315
67	Cambio MXN/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.925.580	23.044
1	Cambio NZD/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	61.365	(983)
(327)	Cambio USD/KRW, 17/07/2023	Barclays	KRW	(3.268.139)	(102.974)
(16)	Cambio ZAR/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	(421.600)	4.137
					<u>(33.831)</u>
					<b><u>885.413</u></b>

### Franklin Strategic Income Fund

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future obbligazionario					
(19)	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(2.250.313)	10.067
10	Ultra Bond USA, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.362.188	16.781
					<u>26.848</u>



**Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)****Franklin U.S. Government Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
110	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	11.780.313	(233.890)
39	Ultra Bond USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	4.619.063	(46.063)
52	US Long Bond(Cbt) Bond, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	6.599.125	4.798
17	Ultra Bond USA, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	2.315.719	28.528
					<b>(246.627)</b>

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

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future					
obbligazionario					
427	Obbligazione USA a 2 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	86.827.781	(1.113.958)
(140)	Obbligazione USA a 5 anni, 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	(14.993.125)	216.932
(27)	Obbligazione USA a 10 anni, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(3.031.172)	37.509
					<b>(859.517)</b>

**Templeton Asia Equity Total Return Fund**

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Impegno USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Future su indici					
(1)	FTSE Taiwan Index Equity Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	USD	(57.780)	208
(1)	Hang Seng Mini Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	HKD	(24.000)	166
(3)	KOSPI 200 Index, 13/07/2023	J.P. Morgan	KRW	(38.564)	601
(3)	MSCI China, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(69.075)	2.172
(7)	MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(349.265)	(1.274)
(1)	MSCI India Index, 27/07/2023	J.P. Morgan	USD	(43.124)	(976)
(1)	MSCI Singapore Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	SGD	(21.363)	(58)
(1)	SET50 Index, 28/09/2023	J.P. Morgan	THB	(5.179)	(47)
					<b>792</b>

**Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse**

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
5.100.000	Riceve fisso 4,928% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citigroup	28 febbraio 2025	USD	(8.049)
710.000	Riceve fisso 3,44% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citigroup	26 maggio 2043	USD	1.327
540.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 3,26%	Citigroup	26 maggio 2053	USD	(7.232)
					<b>(13.954)</b>

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
10.300.000	Riceve fisso 3,232% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	24 aprile 2033	USD	(280.310)

## Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
1.406.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	3 maggio 2033	USD	(320.825)
					<b>(601.135)</b>

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
51.500.000	Riceve fisso 2,925% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	11 maggio 2032	USD	(2.655.042)
12.500.000	Riceve fisso 3,559% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	29 settembre 2032	USD	(42.821)
					<b>(2.697.863)</b>

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
109.500.000	Riceve variabile AONIA 1 giorno Paga variabile BBR 3 mesi	Barclays	20 marzo 2024	AUD	1.777
4.880.000	Riceve fisso 3,625% Paga variabile KLIBOR 3 mesi	BNP Paribas	20 settembre 2025	MYR	(478)
2.060.000	Riceve variabile KLIBOR 3 mesi Paga fisso 3,67%	BNP Paribas	20 settembre 2028	MYR	440
99.000.000	Riceve fisso 9,47% Paga variabile TIIE 4 settimane	Citibank	22 ottobre 2024	MXN	(84.400)
71.103.212	Riceve variabile JIBAR 3 mesi Paga fisso 7,74%	Citibank	25 ottobre 2024	ZAR	38.742
25.574.678	Riceve variabile HIBOR 3 mesi Paga fisso 3,525%	Citibank	20 luglio 2025	HKD	62.736
22.908.121	Riceve variabile HIBOR 3 mesi Paga fisso 3,475%	Citibank	20 luglio 2025	HKD	58.956
212.844.232	Riceve fisso 5,909% Paga variabile PRIBOR 6 mesi	Citibank	20 luglio 2025	CZK	49.734
10.078.691	Riceve variabile HIBOR 3 mesi Paga fisso 3,507%	Citibank	20 luglio 2025	HKD	25.161
1.282.563	Riceve fisso 3,782% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citibank	20 luglio 2025	USD	(23.812)
3.152.216	Riceve fisso 3,73% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citibank	20 luglio 2025	USD	(57.421)
3.275.221	Riceve fisso 3,769% Paga variabile SOFR 1 giorno	Citibank	20 luglio 2025	USD	(61.611)
76.851.064	Riceve fisso 6,295% Paga variabile JIBAR 3 mesi	Citibank	31 luglio 2025	ZAR	(160.923)
43.000.000	Riceve fisso 7,57% Paga variabile JIBAR 3 mesi	Citibank	4 novembre 2025	ZAR	(34.994)
7.385.903	Riceve fisso 13,505% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	193.779
4.983.258	Riceve fisso 13,405% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	126.096
3.715.985	Riceve fisso 13,47% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	96.308
2.535.763	Riceve fisso 13,285% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	61.455
11.980.769	Riceve fisso 10,415% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	29.247
7.406.227	Riceve fisso 11,07% Paga variabile CDI 1 giorno	Citibank	4 gennaio 2027	BRL	28.197

**Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
87.500.000	Riceve variabile TIIE 4 settimane Paga fisso 8,78%	Citibank	19 ottobre 2027	MXN	(49.048)
30.756.214	Riceve fisso 4,787% Paga variabile PRIBOR 6 mesi	Citibank	20 luglio 2028	CZK	21.918
29.573.282	Riceve fisso 4,785% Paga variabile PRIBOR 6 mesi	Citibank	20 luglio 2028	CZK	20.965
3.532.182	Riceve fisso 4,85% Paga variabile PRIBOR 6 mesi	Citibank	20 luglio 2028	CZK	2.976
1.275.066.725	Riceve fisso 3,25% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	Citibank	20 luglio 2028	KRW	(11.001)
2.494.933.275	Riceve fisso 3,256% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	Citibank	20 luglio 2028	KRW	(21.001)
3.746.603.979	Riceve fisso 3,01% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	Citibank	20 luglio 2028	KRW	(63.850)
45.000.000	Riceve fisso 8,468% Paga variabile TIIE 4 settimane	Citibank	12 ottobre 2032	MXN	60.892
26.000.000	Riceve fisso 8,724% Paga variabile TIIE 4 settimane	Citibank	12 ottobre 2032	MXN	60.418
31.000.000	Riceve fisso 8,174% Paga variabile TIIE 4 settimane	Citibank	7 luglio 2033	MXN	13.901
4.062.791.684	Riceve variabile IBR 1 giorno Paga fisso 8,37%	Citibank	19 luglio 2033	COP	(63.947)
48.020.000	Riceve variabile PRIBOR 6 mesi Paga fisso 4,536%	Citibank	20 luglio 2033	CZK	(77.736)
48.300.000	Riceve fisso 4,174% Paga variabile AONIA 1 giorno	J.P. Morgan	2 agosto 2023	AUD	(548)
10.480.140.000	Riceve fisso 3,712% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	15 settembre 2023	KRW	(974)
98.000.000	Riceve variabile AONIA 1 giorno Paga fisso 4,43%	J.P. Morgan	4 ottobre 2023	AUD	(519)
12.315.000.000	Riceve fisso 4,155% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	26 ottobre 2023	KRW	24.271
12.315.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,836%	J.P. Morgan	26 ottobre 2023	KRW	(9.848)
93.600.000	Riceve fisso 4,61% Paga variabile AONIA 1 giorno	J.P. Morgan	8 novembre 2023	AUD	7.900
7.201.800	Riceve fisso 2,963% Paga variabile BBR 3 mesi	J.P. Morgan	21 dicembre 2023	NZD	28.550
7.980.000.000	Riceve fisso 3,875% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	21 dicembre 2023	KRW	1.050
52.600.000	Riceve variabile AONIA 1 giorno Paga fisso 4,64%	J.P. Morgan	7 febbraio 2024	AUD	(4.177)
11.014.800	Riceve fisso 3,763% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	15 febbraio 2024	SGD	(1.928)
4.350.000	Riceve fisso 3,935% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	13 marzo 2024	SGD	5.843
3.120.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,595%	J.P. Morgan	13 marzo 2024	USD	(8.285)
936.000.000	Riceve fisso 7,357% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	56.993
6.180.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 4,965%	J.P. Morgan	15 marzo 2024	USD	21.922
546.000.000	Riceve variabile MIBOR 1 giorno Paga fisso 6,581%	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	15.216
703.500.000	Riceve fisso 7,075% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	12.762
351.750.000	Riceve fisso 6,963% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	2.945
361.800.000	Riceve fisso 6,933% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	2.067
353.760.000	Riceve fisso 6,931% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	1.973

## Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
19.500.000	Riceve fisso 6,58% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	(318)
117.000.000	Riceve fisso 5,9% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	INR	(2.048)
4.500.000	Riceve fisso 3,655% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	SGD	(3.140)
4.200.000	Riceve fisso 3,645% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	15 marzo 2024	SGD	(3.236)
4.080.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 4,69%	J.P. Morgan	17 marzo 2024	USD	25.690
5.600.000	Riceve fisso 3,43% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	17 marzo 2024	SGD	(13.113)
4.112.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 4,38%	J.P. Morgan	20 marzo 2024	USD	38.496
5.520.000	Riceve fisso 3,18% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	20 marzo 2024	SGD	(23.004)
4.100.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 4,13%	J.P. Morgan	22 marzo 2024	USD	48.536
5.480.000	Riceve fisso 3,122% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	22 marzo 2024	SGD	(25.173)
587.520.000	Riceve variabile MIBOR 1 giorno Paga fisso 6,513%	J.P. Morgan	11 aprile 2024	INR	12.101
257.040.000	Riceve fisso 5,5% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	11 aprile 2024	INR	8.532
3.096.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,081%	J.P. Morgan	9 giugno 2024	USD	9.002
4.200.000	Riceve fisso 3,52% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	9 giugno 2024	SGD	(8.791)
3.090.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,148%	J.P. Morgan	12 giugno 2024	USD	6.927
4.140.000	Riceve fisso 3,598% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	12 giugno 2024	SGD	(5.318)
1.100.000	Riceve fisso 3,655% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	19 giugno 2024	SGD	(952)
830.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,25%	J.P. Morgan	20 giugno 2024	USD	1.017
2.475.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,256%	J.P. Morgan	22 giugno 2024	USD	2.854
3.300.000	Riceve fisso 3,72% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	22 giugno 2024	SGD	(1.335)
3.090.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,272%	J.P. Morgan	23 giugno 2024	USD	3.079
4.200.000	Riceve fisso 3,715% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	23 giugno 2024	SGD	(1.854)
2.490.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 5,271%	J.P. Morgan	26 giugno 2024	USD	2.477
3.300.000	Riceve fisso 3,685% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	26 giugno 2024	SGD	(2.170)
3.460.000	Riceve fisso 5,172% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	26 giugno 2024	USD	(4.392)
12.232.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,51%	J.P. Morgan	25 agosto 2024	KRW	22.125
11.668.800.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,823%	J.P. Morgan	20 settembre 2024	KRW	2.508
465.000.000	Riceve variabile TWCPBA 3 mesi Paga fisso 1,525%	J.P. Morgan	20 settembre 2024	TWD	(3.616)
2.676.000.000	Riceve fisso 6,542% Paga variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2024	INR	(40.785)
4.657.500	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 3,779%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	USD	47.385
4.374.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 3,974%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	USD	38.297

## Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
5.788.800	Riceve fisso 3,85%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	SGD	720
	Paga variabile SORA 1 giorno				
11.457.000	Riceve fisso 3,793%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	SGD	(2.042)
	Paga variabile SORA 1 giorno				
4.200.000	Riceve fisso 3,48%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	SGD	(6.107)
	Paga variabile SORA 1 giorno				
5.648.000	Riceve fisso 3,322%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	SGD	(14.516)
	Paga variabile SORA 1 giorno				
10.200.000	Riceve fisso 2,91%	J.P. Morgan	20 dicembre 2024	SGD	(55.902)
	Paga variabile SORA 1 giorno				
1.565.000	Riceve fisso 4,453%	J.P. Morgan	20 marzo 2025	AUD	(763)
	Paga variabile BBR 3 mesi				
7.140.000	Riceve fisso 4,094%	J.P. Morgan	20 marzo 2025	AUD	(19.514)
	Paga variabile BBR 3 mesi				
2.940.000	Riceve fisso 3,598%	J.P. Morgan	19 giugno 2025	EUR	(2.981)
	Paga variabile EURIBOR 6 mesi				
4.381.800	Riceve variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	20 giugno 2025	USD	34.173
	Paga fisso 3,385%				
6.477.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	20 giugno 2025	USD	26.284
	Paga fisso 3,819%				
4.320.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	20 giugno 2025	USD	22.532
	Paga fisso 3,693%				
12.748.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	30 giugno 2025	USD	171.762
	Paga fisso 4,043%				
1.570.800.000	Riceve variabile MIBOR 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2025	INR	55.702
	Paga fisso 6,236%				
35.800.000	Riceve fisso 2,533%	J.P. Morgan	20 settembre 2025	CNY	38.993
	Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana				
2.260.000	Riceve variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2025	SGD	4.268
	Paga fisso 3,435%				
1.334.000	Riceve fisso 4,375%	J.P. Morgan	20 settembre 2025	USD	(6.065)
	Paga variabile SOFR 1 giorno				
4.495.500	Riceve variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	18 dicembre 2025	USD	30.665
	Paga fisso 2,953%				
1.410.000.000	Riceve fisso 1,35%	J.P. Morgan	20 dicembre 2025	KRW	(3.561)
	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi				
1.440.000.000	Riceve fisso 1,31%	J.P. Morgan	20 dicembre 2025	KRW	(3.650)
	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi				
22.704.000.000	Riceve fisso 3,31%	J.P. Morgan	20 dicembre 2025	KRW	(104.722)
	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi				
14.282.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	20 dicembre 2025	KRW	(106.728)
	Paga fisso 4,143%				
5.280.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	11 giugno 2026	KRW	20.257
	Paga fisso 3,25%				
1.947.000.000	Riceve fisso 4,064%	J.P. Morgan	11 giugno 2026	KRW	15.034
	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi				
1.122.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	11 giugno 2026	KRW	2.879
	Paga fisso 1,79%				
6.060.000	Riceve variabile EURIBOR 6 mesi	J.P. Morgan	18 giugno 2026	EUR	4.672
	Paga fisso 3%				
4.764.000	Riceve variabile BBR 3 mesi	J.P. Morgan	15 settembre 2026	AUD	7.520
	Paga fisso 4,181%				
1.585.000	Riceve variabile BBR 3 mesi	J.P. Morgan	15 settembre 2026	AUD	1.359
	Paga fisso 4,22%				
48.000.000	Riceve fisso 2,39%	J.P. Morgan	20 settembre 2026	THB	834
	Paga variabile THOR 1 giorno				
1.840.000.000	Riceve fisso 3,38%	J.P. Morgan	20 settembre 2026	KRW	(8.272)
	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi				
2.430.000.000	Riceve fisso 4,024%	J.P. Morgan	27 settembre 2026	KRW	12.877
	Paga variabile CD_KSDA 3 mesi				
3.100.000	Riceve fisso 2,69%	J.P. Morgan	17 giugno 2027	EUR	(1.812)
	Paga variabile EURIBOR 6 mesi				

**Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)**

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

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
14.594.500.000	Riceve fisso 3,891% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	17 dicembre 2027	KRW	108.726
23.178.600.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,035%	J.P. Morgan	17 dicembre 2027	KRW	97.548
2.958.720.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,277%	J.P. Morgan	17 dicembre 2027	KRW	2.435
3.015.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,321%	J.P. Morgan	17 dicembre 2027	KRW	1.122
1.428.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 1,327%	J.P. Morgan	17 dicembre 2027	KRW	1.037
1.428.000.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 1,367%	J.P. Morgan	17 dicembre 2027	KRW	1.033
1.800.000	Riceve fisso 3,078% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	16 settembre 2028	USD	(2.296)
458.760.000	Riceve variabile MIBOR 1 giorno Paga fisso 6,007%	J.P. Morgan	20 settembre 2028	INR	65.176
14.100.000	Riceve fisso 2,545% Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	J.P. Morgan	20 settembre 2028	CNY	10.540
1.123.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 3,674%	J.P. Morgan	20 settembre 2028	USD	6.906
2.290.000	Riceve fisso 2,555% Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	J.P. Morgan	20 settembre 2028	CNY	1.858
14.100.000	Riceve fisso 2,423% Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	J.P. Morgan	20 settembre 2028	CNY	(506)
57.000.000	Riceve fisso 1,426% Paga variabile TWCPBA 3 mesi	J.P. Morgan	20 settembre 2028	TWD	(1.068)
66.000.000	Riceve fisso 1,416% Paga variabile TWCPBA 3 mesi	J.P. Morgan	20 settembre 2028	TWD	(2.243)
1.900.000	Riceve fisso 3,185% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2028	SGD	(5.676)
1.800.000	Riceve fisso 3,034% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2028	SGD	(14.460)
1.500.000	Riceve fisso 2,965% Paga variabile SORA 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2028	SGD	(15.512)
15.000.000	Riceve variabile = CNREPOFIX=CFXS 1 settimana Paga fisso 2,808%	J.P. Morgan	20 settembre 2028	CNY	(36.443)
2.470.500.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 3,814%	J.P. Morgan	28 settembre 2028	KRW	(12.619)
8.375.400.000	Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi Paga fisso 2,91%	J.P. Morgan	16 dicembre 2028	KRW	43.924
4.568.000.000	Riceve fisso 3,802% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	16 dicembre 2028	KRW	29.897
3.807.400.000	Riceve fisso 3,852% Paga variabile CD_KSDA 3 mesi	J.P. Morgan	16 dicembre 2028	KRW	27.622
3.830.000	Riceve variabile SOFR 1 giorno Paga fisso 3,086%	J.P. Morgan	20 settembre 2030	USD	1.618
1.417.500	Riceve variabile SORA 1 giorno Paga fisso 2,72%	J.P. Morgan	15 dicembre 2032	SGD	6.952
1.417.500	Riceve variabile SORA 1 giorno Paga fisso 2,84%	J.P. Morgan	15 dicembre 2032	SGD	3.261
904.000	Riceve fisso 4,283% Paga variabile BBR 3 mesi	J.P. Morgan	26 maggio 2033	NZD	324
912.000	Riceve fisso 4,274% Paga variabile BBR 3 mesi	J.P. Morgan	26 maggio 2033	NZD	144
606.000	Riceve fisso 4,68% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	2.651
814.800	Riceve fisso 4,51% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	177
820.000	Riceve fisso 4,443% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	(1.176)
1.600.000	Riceve fisso 4,358% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	(5.600)



**Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
2.803.200	Riceve fisso 4,402% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	(6.830)
2.280.000	Riceve fisso 4,18% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	(17.906)
2.920.000	Riceve fisso 4,233% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	21 giugno 2033	AUD	(19.183)
1.641.000	Riceve fisso 4,433% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	15 settembre 2033	AUD	2.822
546.000	Riceve fisso 4,422% Paga variabile BBR 6 mesi	J.P. Morgan	15 settembre 2033	AUD	616
1.375.000	Riceve fisso 3,192% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	18 settembre 2033	USD	874
510.000	Riceve variabile SORA 1 giorno Paga fisso 3,066%	J.P. Morgan	20 settembre 2033	SGD	1.423
303.000	Riceve fisso 3,479% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P. Morgan	20 settembre 2033	USD	(618)
245.344.000	Riceve variabile TONAR 1 giorno Paga fisso 0,612%	J.P. Morgan	20 settembre 2033	JPY	(3.194)
363.000.000	Riceve variabile TONAR 1 giorno Paga fisso 0,639%	J.P. Morgan	20 settembre 2033	JPY	(11.469)
					<b>904.253</b>

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
3.280.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	3 maggio 2033	USD	(68.582)
					<b>(68.582)</b>

**Templeton Global Bond Fund**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
131.800.000	Riceve fisso 3,232% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	24 aprile 2033	USD	(3.586.879)
268.590.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	3 maggio 2033	USD	(6.128.767)
					<b>(9.715.646)</b>

**Templeton Global Income Fund**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
3.410.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	3 maggio 2033	USD	(77.810)
					<b>(77.810)</b>

**Templeton Global Total Return Fund**

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
129.830.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	3 maggio 2033	USD	(2.962.500)
					<b>(2.962.500)</b>



## Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)

### Templeton Global Total Return II Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
480.000	Riceve fisso 3,285% Paga variabile SOFR 1 giorno	J.P.Morgan	3 maggio 2033	USD	(10.953)
					<b>(10.953)</b>

## Nota 8 - Posizioni aperte su contratti swap di cambio incrociati

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Importo nominale	Descrizione	Controparte	Data di scadenza	Valuta di scambio	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
3.100.860	Riceve variabile SOFR 1 giorno			USD	
4.200.000	Paga variabile SORA 1 giorno	Goldman Sachs	15 giugno 2024	SGD	423
6.201.720	Riceve variabile SOFR 1 giorno			USD	
8.400.000	Paga variabile SORA 1 giorno	Goldman Sachs	18 giugno 2024	SGD	441
2.067.240	Riceve variabile SOFR 1 giorno			USD	
2.800.000	Paga variabile SORA 1 giorno	Goldman Sachs	20 giugno 2024	SGD	176
					<b>1.040</b>

## Nota 9 - Posizioni aperte su contratti di total return swap

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Diversified Balanced Fund

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
USD	4.720.636	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	5 marzo 2024	68.433
						<b>68.433</b>

### Franklin Diversified Conservative Fund

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
USD	3.722.146	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	5 marzo 2024	53.959
						<b>53.959</b>

### Franklin Diversified Dynamic Fund

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
USD	2.906.090	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	5 marzo 2024	42.128
						<b>42.128</b>

**Nota 9 - Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)****Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
USD	3.036.487	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 1 giorno (0,500)%	Societe Generale	5 marzo 2024	44.019
						<b>44.019</b>

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	123.099	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 giorno (0,500)%	Citigroup	22 novembre 2023	18.456
USD	164.090	Energy Transfer LP	USD SOFR 1 giorno (1,010)%	Goldman Sachs	28 luglio 2023	1.247
USD	235.090	Energy Transfer LP	USD OBFR 1 giorno (0,650)%	Barclays	18 marzo 2024	403
						<b>20.106</b>

**Franklin Strategic Income Fund**

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	14.000.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 giorno 0%	Morgan Stanley	20 settembre 2023	328.280
						<b>328.280</b>

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

Valuta di scambio	Importo nominale	Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Data di scadenza	Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	8.390.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR 1 giorno 0%	Morgan Stanley	20 settembre 2023	196.735
						<b>196.735</b>

**Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze**

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
CAD	16.951	Riceve CA1MBAFIX = 1 giorno (0,200)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(114.807)	14.140
CAD	584.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga CA1MBAFIX = 1 giorno 0,650%	BNP Paribas	10 luglio 2023	370.872	(20.839)
DKK	2.991	Riceve DKCIBOR 1 settimana (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	19 aprile 2024	(207.930)	(158)
DKK	3.247	Riceve DKCIBOR 1 settimana (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	22 aprile 2024	(225.727)	(171)

## Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
DKK	2.854	Riceve CIBOR 1 settimana (0,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	24 marzo 2025	(198.406)	14.547
DKK	4.966	Riceve DKCIBOR 1 settimana (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	15 aprile 2024	(345.229)	(262)
DKK	4.375	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga CIBOR 1 settimana 0,650%	Morgan Stanley	24 marzo 2025	204.134	(18.468)
EUR	8.102	Riceve EUROSTR = 1 giorno (1,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(58.390)	6.587
EUR	605.783	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titoli. Paga EONIA 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	14 ottobre 2024	12.408.777	(1.218.068)
EUR	66.791	Riceve EUROSTR = 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(528.038)	3.568
EUR	68.560	Riceve EONIA 1 giorno (0,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	14 ottobre 2024	(987.017)	(10.711)
EUR	51.928	Riceve EUROSTR = 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	21 marzo 2024	(190.139)	60.390
EUR	94.669	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga EONIA 1 giorno 0,650%	Morgan Stanley	4 settembre 2023	1.080.268	32.295
EUR	12.610	Riceve EONIA 1 giorno (0,450)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	Morgan Stanley	3 febbraio 2025	(7.366.893)	35.626
EUR	5.067	Riceve EONIA 1 giorno (0,450)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	Morgan Stanley	7 marzo 2025	(571.656)	(10.705)
GBP	1.318.711	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titoli. Paga SONIA 1 giorno 0,650%	Morgan Stanley	28 settembre 2023	2.773.920	(923.734)
GBP	202.618	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga SONIA 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	20 gennaio 2025	4.171.747	24.697
GBP	1.675	Riceve SONIA 1 giorno (0,450)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	30 ottobre 2023	(210.428)	1.769
GBP	32.466	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SONIA O/N 0,400%	J.P. Morgan	9 gennaio 2027	251.720	(18.348)
HKD	773.000	Riceve HIHKDOND = 1 giorno (2,250)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	6 luglio 2023	(792.039)	12.256
USD	697	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	31 maggio 2024	(31.769)	(858)
USD	705	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	18 luglio 2024	(32.134)	(868)
USD	728	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	30 maggio 2024	(33.182)	(896)
USD	762	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	27 giugno 2024	(34.732)	(938)

**Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	906	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	29 luglio 2024	(41.295)	(1.381)
USD	3.666	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	9 maggio 2024	(218.274)	(3.849)
USD	3.765	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	16 maggio 2024	(224.168)	(3.953)
USD	59.454.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 147 titoli. Paga USONBFR = 1 giorno 0,650%	BNP Paribas	10 luglio 2023	66.832.430	(1.303.227)
USD	2.025.612	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,050)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 136 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(44.193.932)	(3.014.095)
USD	1.600	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	30 maggio 2024	134.880	6.560
USD	72.724	Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 18 titoli.	Morgan Stanley	19 settembre 2023	(10.332.328)	50.245
USD	8.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	16 luglio 2024	174.560	11.005
USD	6.400	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	31 luglio 2024	212.432	3.470
USD	17.200	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	26 marzo 2024	105.128	3.224
USD	494.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	31 luglio 2024	496.828	(1.381)
USD	952	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	30 luglio 2024	(135.898)	(1.072)
USD	7.946.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 13 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	5 giugno 2024	11.841.322	1.313.215
USD	160.166	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 11 titoli.	Bank of America	5 giugno 2024	(6.367.939)	(756.342)
USD	15.577	Riceve USONBFR = 1 giorno (4,000)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(230.851)	(29.786)
USD	6.542	Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	Morgan Stanley	28 novembre 2023	(411.702)	(14.216)
USD	5.398	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,210)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(45.181)	3.572
USD	167.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	5 agosto 2024	(164.873)	2.321
USD	710	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	9 marzo 2033	61.543	(185)
USD	1.562.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	5 maggio 2025	2.958.461	332.744

## Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	105.482	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 5 titoli.	Goldman Sachs	4 maggio 2033	(4.448.222)	(309.870)
USD	12.820	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 3 titoli.	Bank of America	10 luglio 2024	(433.473)	12.743
USD	181.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	11 luglio 2024	186.402	2.989
USD	728	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	10 maggio 2024	(33.182)	(896)
USD	272.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	3 ottobre 2024	542.334	177.108
USD	22.860	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	30 marzo 2033	(430.454)	(157.807)
USD	12.505	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 2 titoli.	Bank of America	15 maggio 2024	(1.724.968)	(479.680)
USD	2.430	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,400%	Morgan Stanley	20 novembre 2023	382.360	14.089
USD	1.415	Riceve FEDEF 1 giorno (0,400)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Morgan Stanley	20 novembre 2023	(222.650)	1.316
USD	170.240	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 2,500%	Morgan Stanley	21 ottobre 2024	332.396	(3.811)
USD	2.292.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	19 agosto 2025	3.837.092	491.474
USD	34.551	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	5 maggio 2033	(570.092)	(15.101)
USD	5.861	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	31 luglio 2024	2.913.386	27.845
USD	103.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	3 luglio 2024	152.466	15.066
USD	6.177	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	3 luglio 2024	(109.456)	(14.022)
USD	1.590	Riceve FEDEF 1 giorno (2,520)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	19 settembre 2023	(113.764)	(27.507)
USD	12.954	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	3 luglio 2024	6.974.175	119.177
USD	112.229	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	1 agosto 2024	3.827.009	61.508
USD	58.240	Riceve USONBFR = 1 giorno (8,000)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(138.611)	96.622
USD	227.726	Riceve USONBFR = 1 giorno (6,310)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(403.075)	296.901

**Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	812.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	1 maggio 2024	1.637.132	305.276
USD	46.277	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 4 titolo.	Bank of America	22 maggio 2024	(1.596.872)	(13.226)
USD	1.259	Riceve USONFEE = O/N (0,350)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	3 giugno 2026	(10.563)	(376)
USD	13.656	Riceve FEDEF 1 giorno (1,220)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	28 novembre 2023	(114.574)	(2.486)
USD	794	Riceve FEDEF 1 giorno (7,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	16 giugno 2025	(151.042)	9.186
USD	320	Riceve FEDEF 1 giorno (12,750)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	16 giugno 2025	(184.840)	(7.477)
USD	8.800	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	10 luglio 2024	344.352	5.156
USD	250.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	8 maggio 2024	297.078	7.313
USD	172	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	20 maggio 2033	14.553	596
USD	84.000	Riceve SOFR 1 giorno (3,506)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	20 giugno 2028	(65.319)	(1.346)
USD	12.036	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 2 titolo.	Bank of America	17 luglio 2024	(348.566)	(25.849)
USD	23.517	Riceve USONBFR = 1 giorno (10,000)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(132.636)	72.110
USD	3.200	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	22 maggio 2024	168.032	1.344
USD	880.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	17 agosto 2023	1.664.129	21.273
USD	922.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	30 maggio 2024	945.080	2.283
USD	30.664	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 2 titolo.	Bank of America	30 maggio 2024	(302.518)	8.147
USD	1.077	Riceve USONBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Barclays	8 maggio 2024	(64.125)	(1.131)
USD	4.800	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	28 giugno 2024	70.320	547
USD	8.905	Riceve USONBFR = 1 giorno (10,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(101.632)	(22.175)
USD	583.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	19 aprile 2028	583.284	5.759



## Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	15.562	Riceve SOFR 1 giorno (0,552)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	10 marzo 2033	(302.681)	(3.735)
USD	37.210	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,300)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(1.484.951)	(303.333)
USD	741	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	23 marzo 2033	(18.525)	(1.089)
USD	519.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	5 maggio 2025	(466.466)	(5.412)
USD	2.026	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	26 giugno 2024	(83.329)	(4.241)
USD	56.360	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,200)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(514.781)	(36.008)
USD	5.440	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	5 giugno 2024	214.010	9.303
USD	420	Riceve USONBFR = 1 giorno (1,750)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	20 maggio 2024	(78.169)	7.542
USD	424	Riceve FEDEF 1 giorno (2,000)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	16 giugno 2025	(78.913)	5.656
USD	17.649	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,400)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(619.480)	(189.730)
USD	3.092	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,900)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(62.489)	10.691
USD	3.674	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,850)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(25.314)	9.682
USD	2.714	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	28 giugno 2024	(153.965)	(5.742)
USD	30.914	Riceve USONBFR = 1 giorno (1,050)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(870.538)	30.914
USD	19.502	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	10 luglio 2024	6.641.211	(147.435)
USD	291.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	18 aprile 2024	363.702	26.143
USD	275.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	5 maggio 2027	399.230	2.135
USD	3.200	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	12 giugno 2024	183.680	(1.280)
USD	516.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	10 luglio 2024	542.416	(15.572)
USD	41.747	Riceve FEDEF 1 giorno (0,570)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	19 settembre 2023	(404.528)	4.175



**Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	479.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	18 aprile 2029	540.252	40.322
USD	203.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	18 aprile 2029	(204.642)	(1.932)
USD	7.996	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	17 marzo 2033	(274.423)	(34.113)
USD	960.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	19 marzo 2025	869.860	2.513
USD	19.200	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	17 luglio 2024	235.648	21.768
USD	660.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	5 dicembre 2028	645.123	56.993
USD	275.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	5 dicembre 2028	(238.695)	(2.646)
USD	4.088	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	4 aprile 2033	(327.040)	(54.929)
USD	134.148	Riceve USONBFR = 1 giorno (1,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(1.393.798)	238.113
USD	5.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	1 maggio 2024	225.500	(4.100)
USD	4.376	Riceve OBFR O/N (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	J.P. Morgan	20 maggio 2026	(217.050)	379
USD	3.380	Riceve OBFR O/N (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	J.P. Morgan	27 maggio 2026	(176.402)	(13.423)
USD	10.375	Riceve FEDEF 1 giorno (2,050)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	19 settembre 2024	(367.690)	3.543
USD	2.299	Riceve FEDEF 1 giorno (0,150)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	2 giugno 2025	(1.940.011)	28.531
USD	713	Riceve FEDEF 1 giorno (0,147)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	18 agosto 2023	(2.772.672)	(55.650)
USD	8.436	Riceve OBFR O/N (0,300)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	J.P. Morgan	30 luglio 2024	(37.543.406)	(259.321)
USD	396.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	Goldman Sachs	18 agosto 2027	(391.370)	(1.936)
USD	836.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	18 agosto 2027	854.931	(2.254)
USD	4.176	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	3 marzo 2033	(361.850)	(7.057)
USD	1.958.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 3 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	22 maggio 2024	2.525.223	31.143

**Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)**

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

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	38.730	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	25 luglio 2024	5.932.274	328.360
USD	20.200	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	9 marzo 2033	(2.095.548)	(447.763)
USD	11.120	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 2 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	21 giugno 2024	119.162	1.266
USD	11.150	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga FEDEF 1 giorno 0,300%	Morgan Stanley	16 giugno 2025	1.351.761	(309.878)
USD	6.100	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	28 febbraio 2024	399.245	8.967
USD	8.088	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,450)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(67.454)	(9.529)
USD	44.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONBFR = 1 giorno 0,000%	BNP Paribas	10 luglio 2023	44.110	198
USD	125	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,000)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titolo.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(8.781)	(88)
USD	370.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	1 aprile 2024	370.925	(2.468)
USD	5.566	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	17 marzo 2033	201.545	35.288
USD	321.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,750)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	5 maggio 2025	(369.899)	(28.380)
USD	21.530	Riceve FEDEF 1 giorno (0,870)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Morgan Stanley	19 settembre 2023	(210.994)	30.573
USD	4.419	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,300%	Bank of America	25 marzo 2024	71.765	3.314
USD	2.672	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga OBFR O/N 0,400%	J.P. Morgan	7 febbraio 2024	1.394.116	(35.698)
USD	192.678	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	7 giugno 2024	(1.350.673)	(247.115)
USD	504	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	2 marzo 2033	209.901	9.833
USD	504.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	18 marzo 2026	(522.011)	(6.295)
USD	8.000	Riceve USONFEE = O/N (0,200)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	21 giugno 2024	(53.680)	(1.040)
USD	1.111.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	4 novembre 2026	2.186.263	297.065
USD	73.172	Riceve SOFR 1 giorno (0,350)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	24 febbraio 2033	(1.830.032)	(292.179)

**Nota 10 - Posizioni aperte su contratti per differenze (segue)**

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

Valuta di scambio	Importo nominale	Il fondo riceve Il fondo paga	Controparte	Data di scadenza	Esposizione globale USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
USD	189.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,704)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	6 gennaio 2026	(169.746)	2.017
USD	235	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga SOFR 1 giorno 0,350%	Goldman Sachs	4 maggio 2033	59.164	2.012
USD	15.124	Riceve USONBFR = 1 giorno (2,000)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(58.681)	27.510
USD	541.000	Riceve Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli. Paga USONFEE = O/N 0,700%	Bank of America	12 giugno 2024	866.011	180.600
USD	10.881	Riceve USONFEE = O/N (0,656)% Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo.	Bank of America	12 giugno 2024	(707.374)	(164.779)
USD	2.236	Riceve USONBFR = 1 giorno (0,500)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	BNP Paribas	10 luglio 2023	(47.358)	(6.063)
USD	231.000	Riceve SOFR 1 giorno (0,250)% Paga Performance del paniere azionario/ obbligazionario sottostante di 1 titoli.	Goldman Sachs	18 dicembre 2026	(202.550)	(4.223)
						<b>(5.999.099)</b>

**Distribuzione geografica basata sull'esposizione economica:**

	Global Esposizione USD	% del paniere Global Esposizione
Comunità Europea	(7.366.893)	(65,00)
Panama	(5.203.716)	(45,91)
Liberia	(2.870.486)	(25,33)
Isole Marshall	(2.407.621)	(21,24)
Svizzera	(1.616.345)	(14,26)
Bermuda	(1.546.802)	(13,65)
Singapore	(870.538)	(7,68)
Hong Kong	(792.039)	(6,99)
Danimarca	(773.158)	(6,82)
Isole Cayman	(657.825)	(5,80)
Canada	(591.195)	(5,22)
Italia	(475.190)	(4,19)
Svezia	(190.139)	(1,68)
Paesi Bassi	(66.013)	(0,58)
Austria	(58.390)	(0,52)
Israele	(22.233)	(0,20)
Lussemburgo	191.160	1,69
Cina	332.396	2,93
Isola di Man	396.532	3,50
Irlanda	462.081	4,08
Corea del Sud	858.797	7,58
Germania	5.174.940	45,66
Regno Unito	6.018.772	53,10
Francia	6.657.311	58,74
Stati Uniti d'America	16.750.674	147,79
	11.334.080	100,00

## Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di Mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
140.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	Citibank	Vendita	20 giugno 2027	USD	(16.487)	3.665
800.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00%	Goldman Sachs	Vendita	20 dicembre 2024	USD	51.580	3.846
3.150.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2028	USD	87.980	54.311
200.000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3,60%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	460	459
200.000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	(56.819)	(42.374)
200.000	Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033	1,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2030	USD	(24.732)	(13.727)
3.320.000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	8.378	5.211
130.000	NRG Energy, Inc. 7,25% 15/05/2026	5,00%	Goldman Sachs	Vendita	20 dicembre 2025	USD	7.985	(939)
950.000	Xerox Corp. 3,8% 15/05/2024	5,00%	Citibank	Acquisto	20 settembre 2025	USD	(53.697)	2.456
							<b>4.648</b>	<b>12.908</b>

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di Mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
19.880.000	CDX.NA.HY.31-V14. Dec.2023	5,00%	Citigroup	Vendita	20 dicembre 2023	USD	326.602	68.920
							<b>326.602</b>	<b>68.920</b>

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di Mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
46.000.000	Titolo di stato dell'Arabia Saudita 4% 17/04/2025	1,00%	J.P.Morgan	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	(876.619)	(178.046)
							<b>(876.619)</b>	<b>(178.046)</b>

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di Mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
212.000	AIR FRANCE - KLM 1,875% 16/01/2025	5,00%	Citibank	Acquisto	20 dicembre 2027	EUR	(9.870)	(28.018)
336.000	AIR FRANCE - KLM 1,875% 16/01/2025	5,00%	Citigroup	Acquisto	20 dicembre 2027	EUR	(15.643)	(42.947)
196.000	American Airlines Group, Inc. 3,75% 03/01/2025	5,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	76	(8.231)
613.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2023	USD	(10.343)	(30.771)
32.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	12	(4.965)

**Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
189.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2023	5,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2023	USD	(3.189)	(6.811)
155.000	American Airlines Group, Inc. 3,75% 03/01/2025	5,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	8.406	(9.892)
734.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2024	USD	(4.525)	(63.697)
95.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/12/2024	5,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	37	(14.028)
108.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2025	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2025	USD	693	(14.757)
248.000	American Airlines Group, Inc. 3,75% 03/01/2025	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	96	(17.023)
645.000	American Airlines Group, Inc. 5% 20/06/2024	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2024	USD	(3.976)	(59.248)
432.000	American Airlines Group, Inc. 3,75% 03/01/2025	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2025	USD	2.774	(54.707)
314.000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2027	USD	(9.037)	(7.180)
312.000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(1.064)	847
1.380.000	Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2026	USD	832.217	106.331
874.000	Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029	5,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2026	USD	527.071	67.371
1.350.000	Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	863.126	65.688
319.000	Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2026	USD	192.375	24.616
255.000	Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029	5,00%	Citibank	Acquisto	20 dicembre 2026	USD	153.779	(35.558)
155.000	Assicurazioni Generali SpA 4,125% 04/05/2026	1,00%	BNP Paribas	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	3.610	(4.065)
310.000	Bank of China Ltd. 1,25% 24/06/2025	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(4.450)	(1.784)
774.000	Bank of China Ltd. 1,25% 24/06/2025	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(8.205)	(6.806)
388.000	Bank of China Ltd. 1,25% 24/06/2025	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(4.113)	(4.654)
620.000	Bay Motoren Werke AG 0,75% 12/07/2024	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(11.564)	(3.915)
77.000	Boparan Finance plc 5,5% 20/06/2024	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2024	EUR	13.312	(2.920)
277.000	Calpine Corp. 5,125% 15/03/2028	5,00%	J.P. Morgan	Vendita	20 dicembre 2027	USD	8.208	8.360
101.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2027	USD	11.862	(4.592)
1.378.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2027	USD	161.844	(189.234)
1.000.000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2028	USD	(47.414)	(409)
8.420.000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2028	USD	399.229	(16.157)
20.519.600	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(545.449)	(456.905)

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
8.960.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(270.466)	(187.157)
4.000.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2028	USD	120.744	(18.545)
22.000.000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2028	USD	339.029	1.1061
243.000	Ceconomy AG 1,75% 24/06/2026	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 dicembre 2023	EUR	1.575	(26.462)
92.000	Ceconomy AG 1,75% 24/06/2026	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2024	EUR	3.013	(8.285)
853.000	China Construction Bank Corp 0% 22/04/ 2024	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(8.910)	(4.181)
466.000	China Construction Bank Corp 0% 22/04/ 2024	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(6.554)	(2.616)
233.000	China Construction Bank Corp 0% 22/04/ 2024	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(2.434)	(1.907)
916.000	Cie de St. Gobain 1,625% 10/08/2025	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(13.848)	(13.599)
471.000	Continental AG 0,375% 27/06/2025	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	4.788	(1.114)
157.000	Continental AG 0,375% 27/06/2025	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	1.596	(998)
867.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	148.852	49.676
830.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	333.470	48.965
830.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 dicembre 2025	USD	238.818	24.863
800.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2026	USD	264.064	(22.229)
350.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Citibank	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	60.090	(4.641)
1.163.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2024	USD	107.140	(71.437)
386.000	Titolo di stato dell'Egitto 4,55% 20/11/2023	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2026	USD	127.411	(20.845)
780.000	Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026	5,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(74.084)	(12.177)
390.000	Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(37.041)	(683)
465.000	HSBC Holdings plc 6% 20/06/2028	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	4.689	(3.489)
40.000	Iceland Bondco plc 4,625% 15/03/2025	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2025	EUR	411	(1.331)
60.000	Iceland Bondco plc 4,625% 15/03/2025	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2025	EUR	617	(9.465)
1.396.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,625% 28/10/ 2026	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(14.511)	(8.427)
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,625% 28/10/ 2026	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2026	USD	(2.235)	(983)
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,625% 28/10/ 2026	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(1.611)	(1.955)
238.000	Intesa Sanpaolo SpA 0% 20/06/2028	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	14.140	(2.409)
312.000	Intesa Sanpaolo SpA 0% 20/06/2028	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	18.536	(4.416)
234.000	Intrum AB 3,125% 15/07/2024	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	47.839	11.194



**Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
233.000	Titolo di stato dell'Italia 6,875% 27/09/2023	1,00%	Bank of America	Acquisto	20 giugno 2024	USD	(1.846)	(6.069)
389.000	Titolo di stato dell'Italia 6,875% 27/09/2023	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2024	USD	(3.082)	(6.252)
7.730.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(346.936)	37.204
11.000.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2028	EUR	493.700	(95.050)
29.000.000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.39-V1.Jun.2028	1,00%	Barclays	Vendita	20 giugno 2028	EUR	382.746	(6.108)
2.255.000	Titolo di Stato del Giappone 2,2% 20/09/2027	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(86.300)	(8.050)
1.244.000	Titolo di Stato del Giappone 2,2% 20/09/2027	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(47.608)	(4.441)
201.687.000	JFE Holdings, Inc. 0,25% 18/09/2026	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(33.366)	(13.360)
46.011.000	JFE Holdings, Inc. 0,25% 18/09/2026	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(7.611)	864
261.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc. 10,5% 15/02/2026	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	USD	18.204	(1.101)
178.945.000	Kawasaki Heavy Industries, Ltd. 0,4% 20/07/2028	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(35.350)	(12.609)
113.756.000	Kawasaki Heavy Industries, Ltd. 0,4% 20/07/2028	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(22.472)	1.675
77.591.000	Kawasaki Heavy Industries, Ltd. 0,4% 20/07/2028	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(15.328)	(210)
194.567.000	Kobe Steel Ltd. 0,924% 21/05/2025	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(7.413)	(51.517)
287.000	Kohl's Corp. 4,25% 17/07/2025	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	5.155	(3.471)
931.000	Lanxess 1% 07/10/2026	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	40.897	17.693
311.000	Lloyds Banking Group plc 4,5% 04/11/2024	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	8.871	29
469.000	Marks & Spencer plc 3% 08/12/2023	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	22.324	2.860
314.000	MercedesBenz Group AG 1,4% 12/01/2024	1,00%	Bank of America	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(5.599)	(132)
471.000	MercedesBenz Group AG 1,4% 12/01/2024	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(8.398)	(1.292)
157.000	MercedesBenz Group AG 1,4% 12/01/2024	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(2.799)	(177)
385.000	MetLife, Inc. 3,6% 13/11/2025	1,00%	BNP Paribas	Acquisto	20 giugno 2028	USD	1.128	(3.283)
954.000	MetLife, Inc. 3,6% 13/11/2025	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	USD	2.797	(15.293)
147.387.000	Mitsui OSK Lines Ltd. 0,49% 18/07/2025	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(12.125)	(9.123)
62.058.000	Mitsui OSK Lines Ltd. 0,49% 18/07/2025	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(5.105)	(4.326)
310.000	Next plc 3,625% 18/05/2028	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	2.490	(6.896)
7.761.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2024	JPY	(179)	(1.251)



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

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

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
15.523.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2024	JPY	(495)	(1.459)
36.129.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2025	JPY	(520)	(6.875)
15.552.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	3.422	(9.649)
50.544.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	11.122	(32.962)
217.915.000	Nippon Steel Corp. 0,14% 20/06/2024	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(40.762)	(19.134)
77.002.000	Nippon Steel Corp. 0,14% 20/06/2024	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(14.403)	783
25.915.000	Nippon Steel Corp. 0,14% 20/06/2024	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	(4.848)	(118)
20.194.000	Rakuten Group, Inc. 0,42% 25/06/2027	1,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2024	JPY	9.456	6.117
21.295.000	Rakuten Group, Inc. 0,42% 25/06/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2024	JPY	9.972	4.555
46.697.000	Rakuten Group, Inc. 0,42% 25/06/2027	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2024	JPY	9.779	579
46.697.000	Rakuten Group, Inc. 0,42% 25/06/2027	1,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2023	JPY	2.730	338
15.566.000	Rakuten Group, Inc. 0,42% 25/06/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2023	JPY	910	(197)
7.783.000	Rakuten Group, Inc. 0,42% 25/06/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2024	JPY	1.630	(247)
120.000	Saipem Finance International BV 3,75% 08/09/2023	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2024	EUR	(4.551)	(14.051)
2.859.000	Titolo di stato dell'Arabia Saudita 4% 17/04/2025	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	(55.370)	(5.661)
269.000	SES SA 0,875% 04/11/2027	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	3.621	(12.242)
878.000	SES SA 0,875% 04/11/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	11.820	(38.072)
1.000.000	Societe Generale SA 3,25% 20/12/2023	1,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2023	EUR	(3.042)	(8.426)
31.088.000	SoftBank Group Corp. 1,569% 12/06/2024	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	15.718	(5.399)
66.839.000	SoftBank Group Corp. 1,569% 12/06/2024	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	JPY	33.794	(9.894)
400.000	Titolo di stato del Sudafrica 5,875% 16/09/2025	1,00%	Citibank	Acquisto	20 giugno 2028	USD	27.990	(1.237)
1.500.000	Titolo di stato del Sudafrica 5,875% 16/09/2025	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2024	USD	(164)	(10.823)
1.500.000	Titolo di stato del Sudafrica 5,875% 16/09/2025	1,00%	Barclays	Acquisto	20 dicembre 2024	USD	6.683	(12.962)
3.700.000	Titolo di stato del Sudafrica 5,875% 16/09/2025	1,00%	BNP Paribas	Acquisto	20 giugno 2028	USD	258.903	(94.332)
1.057.000	SPGLP 2,75% 20/06/2028	1,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(2.505)	(19.402)
466.000	Stellantis NV 2% 20/03/2025	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(80.433)	(174)
155.000	Stellantis NV 2% 20/03/2025	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(26.754)	764
455.000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 dicembre 2024	EUR	(18.485)	8.512
106.000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2024	EUR	(3.502)	795
575.000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2027	EUR	(19.627)	(20.038)
20.000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2027	EUR	(683)	(484)

**Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
55.000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2024	EUR	(1.817)	(2.129)
106.000	Stena Aktiebolag 7% 01/02/2024	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2027	EUR	(3.618)	(10.821)
100.000	TDC Holding A/S 5,625% 20/06/2027	1,00%	BNP Paribas	Acquisto	20 giugno 2027	EUR	(896)	(6.803)
453.000	Telecom Italia SpA 3,625% 19/01/2024	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	53.548	(1.236)
78.000	Telecom Italia SpA 3,625% 19/01/2024	1,00%	Bank of America	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	9.220	(634)
370.000	Tesco plc 6,15% 15/11/2037	1,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(2.671)	(1.129)
100.000	Tesco plc 6,15% 15/11/2037	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(722)	(204)
78.000	Tesco plc 6,15% 15/11/2037	1,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	(563)	(210)
367.000	Transocean Ltd. 8% 01/02/2027	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	77.356	(36.144)
479.000	U.S. Steel Corp. 6,65% 01/06/2037	5,00%	Morgan Stanley	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(21.010)	(10.225)
403.000	U.S. Steel Corp. 6,65% 01/06/2037	5,00%	Barclays	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(17.676)	(8.602)
96.000	U.S. Steel Corp. 6,65% 01/06/2037	5,00%	Goldman Sachs	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(4.211)	(939)
778.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,375% 09/03/2026	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	52.914	3501
570.000	Unicredit Societa per Azioni 3% 20/06/2028	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	30.421	(20.439)
1.142.000	Volkswagen AG 0% 16/11/2024	1,00%	J.P. Morgan	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	9.381	(850)
1.885.000	Volkswagen AG 0% 16/11/2024	1,00%	BNP Paribas	Acquisto	20 giugno 2028	EUR	15.483	(10.937)
							<b>4.568.353</b>	<b>(1.698.535)</b>

**Franklin Strategic Income Fund**

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/ vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di Mercato USD	Utile/ (perdita) non realizzato(a) USD
600.000	BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dic. 2023	4,10%	BNP Paribas	Vendita	20 dicembre 2023	EUR	3.302	3.302
3.240.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	Citibank	Vendita	20 giugno 2027	USD	(381.551)	84.813
2.500.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2024	USD	28.721	72.625
2.400.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2028	USD	67.033	17.185
1.000.000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3,60%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	2.298	2.298
4.000.000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	(1.127.408)	(838.040)
3.350.000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	8.454	5.258
							<b>(1.399.151)</b>	<b>(652.559)</b>

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

### Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominale	Descrizione	Interesse pagato/ricevuto %	Controparte	Protezione acquisto/vendita	Data di scadenza	Valuta di scambio	Valore di Mercato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
250.000	BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dic. 2023	4,10%	BNP Paribas	Vendita	20 dicembre 2023	EUR	1.376	1.375
700.000	Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028	1,00%	Citibank	Vendita	20 giugno 2027	USD	(82.434)	18.324
690.000	CDX.NA.EM.38-V1. Dec.2027	1,00%	Citigroup	Acquisto	20 dicembre 2027	USD	28.533	(20.749)
4.100.000	CDX.NA.HY.31-V15. Dec.2023	5,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	95.603	147.001
2.000.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2024	USD	22.977	58.100
4.130.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00%	Citigroup	Acquisto	20 giugno 2028	USD	(115.352)	(61.512)
1.000.000	CDX.NA.IG.31-V1. Dec.2023	1,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	(14.191)	(896)
3.600.000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1,00%	Citigroup	Vendita	20 giugno 2028	USD	53.859	20.372
800.000	Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023	3,60%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	1.838	1.839
1.650.000	Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023	0,00%	Citibank	Vendita	20 dicembre 2023	USD	(466.890)	(347.619)
							<b>(474.681)</b>	<b>(183.765)</b>

## Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni

Al 30 giugno 2023 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Diversified Balanced Fund

Posizione di acquisto/vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sui cambi							
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 120,00, gen. 2024	HSBC	USD	10.270.000	1.129.295.374	27.922	(254.253)
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 130,00, gen. 2024	HSBC	USD	(10.270.000)	1.223.403.322	(91.441)	19.783
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, gen. 2024	HSBC	USD	10.270.000	1.270.457.296	167.142	(43.156)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 140,00, gen. 2024	HSBC	USD	(10.270.000)	1.317.511.270	(263.844)	(191.122)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 145,00, gen. 2024	HSBC	USD	(10.270.000)	1.364.565.243	(135.209)	(57.399)
						<b>(295.430)</b>	<b>(526.147)</b>
Opzioni sull'indice							
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	1.271	1.582.781	164.218	(192.793)
Vendita	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(1.271)	1.582.781	(122.290)	139.180
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(352)	15.484.797	(87.296)	174.712
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	352	15.484.797	169.312	(269.864)

**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Franklin Diversified Balanced Fund (segue)**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Vendita	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 11.700,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	1.271.878	(8.096)	33.846
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 12.350,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	1	1.271.878	11.665	(45.077)
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(40)	16.312.215	(66.819)	247.094
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	40	16.312.215	128.837	(440.407)
						189.531	(353.309)
						<b>(105.899)</b>	<b>(879.456)</b>

**Franklin Diversified Conservative Fund**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sui cambi							
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 120,00, gen. 2024	HSBC	USD	5.600.000	615.779.366	15.225	(138.638)
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 130,00, gen. 2024	HSBC	USD	(5.200.000)	619.444.720	(46.299)	10.017
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, gen. 2024	HSBC	USD	5.200.000	643.269.517	84.629	(21.851)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 140,00, gen. 2024	HSBC	USD	(5.600.000)	718.409.261	(143.868)	(104.215)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 145,00, gen. 2024	HSBC	USD	(5.200.000)	690.919.111	(68.460)	(29.063)
						<b>(158.773)</b>	<b>(283.750)</b>
Opzioni sull'indice							
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	669	833.108	86.437	(101.478)
Vendita	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(669)	833.108	(64.368)	73.258
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(87)	3.827.208	(21.576)	43.182
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	87	3.827.208	4.1847	(66.699)
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(9)	3.670.248	(15.034)	61.137
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	9	3.670.248	28.988	(108.027)
						56.294	(98.627)
						<b>(102.479)</b>	<b>(382.377)</b>

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Opzioni sui cambi							
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 120,00, gen. 2024	HSBC	USD	7.640.000	840.098.993	20.771	(189.142)

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

### Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Vendita	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 130,00, gen. 2024	HSBC	USD	(7.850.000)	935.123.279	(69.894)	15.122
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, gen. 2024	HSBC	USD	7850.000	971.089.559	127.757	(32.987)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 140,00, gen. 2024	HSBC	USD	(7.640.000)	980.115.492	(196.277)	(142.179)
Vendita	Operazioni in valuta USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 145,00, gen. 2024	HSBC	USD	(7.850.000)	1.043.022.119	(103.348)	(43.873)
						<u>(220.991)</u>	<u>(393.059)</u>
Opzioni sull'indice							
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	949	1.181.793	122.614	(143.950)
Vendita	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(949)	1.181.793	(91.309)	103.919
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(297)	13.065.297	(73.656)	147.413
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	297	13.065.297	142.857	(227.698)
Vendita	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 11.700,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	1.271.878	(8.096)	33.846
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 12.350,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	1	1.271.878	11.665	(45.077)
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(33)	13.457.578	(55.126)	224.169
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	33	13.457.578	106.291	(396.097)
						<u>155.240</u>	<u>(303.475)</u>
						<b><u>(65.751)</u></b>	<b><u>(696.534)</u></b>

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Opzione titolo							
Acquisto	3 Month SOFR, Opzioni call, Prezzo strike 95,63, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	40	378.560	11.000	(58.560)
Vendita	3 Month SOFR, Opzioni call, Prezzo strike 96,75, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(80)	757.120	(9.000)	58.879
						<u>2.000</u>	<u>319</u>
Swaption							
Acquisto	Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,01, set. 2023	Goldman Sachs	USD	25.500.000	25.500.000	14.631	(13.291)
Acquisto	Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,98, set. 2023	Goldman Sachs	USD	5.100.000	5.100.000	17.545	(11.423)
						<u>32.176</u>	<u>(24.714)</u>
						<b><u>34.176</u></b>	<b><u>(24.395)</u></b>

**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno EUR	Valore di mercato EUR	Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR
Opzione su azioni							
Vendita	Advanced Micro Devices, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 110,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(13)	135.694	(7.874)	(6.466)
Vendita	Alphabet, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 120,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(45)	493.586	(10.927)	(4.292)
Vendita	Amazon.com, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 125,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(55)	710.066	(35.279)	(27.875)
Vendita	Applied Materials Inc., Opzioni call, Prezzo strike 135,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(10)	132.448	(9.896)	(8.568)
Vendita	AstraZeneca plc, Opzioni call, Prezzo strike 134,00, lug. 2023	J.P.Morgan	GBP	(1)	131.361	(17)	1.638
Vendita	Bank of America Corp., Opzioni call, Prezzo strike 33,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(100)	262.897	(367)	2.952
Vendita	Cigna Group (The), Opzioni call, Prezzo strike 280,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(4)	102.850	(2.273)	(868)
Vendita	Fortescue Metals Group Ltd., Opzioni call, Prezzo strike 25,00, lug. 2023	J.P.Morgan	AUD	(197)	266.660	(541)	2014
Vendita	Microchip Technology, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(14)	114.933	(3.028)	(1.726)
Vendita	Microsoft Corp., Opzioni call, Prezzo strike 315,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(4)	124.820	(10.153)	(8.984)
Vendita	Siemens AG, Opzioni call, Prezzo strike 162,00, lug. 2023	J.P.Morgan	EUR	(13)	198.599	(494)	2.022
Vendita	TotalEnergies SE, Opzioni call, Prezzo strike 64,00, lug. 2023	J.P.Morgan	EUR	(20)	105.214	(20)	1.152
Vendita	Verbund AG, Opzioni call, Prezzo strike 92,00, lug. 2023	J.P.Morgan	EUR	(6)	44.070	(6)	531
Vendita	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 370,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(3)	96.741	(330)	778
						<u>(81.205)</u>	<u>(47.692)</u>
Opzioni sull'indice							
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	853	1.062.244	110.211	(128.188)
Vendita	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(853)	1.062.244	(82.072)	94.607
Vendita	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(183)	8.050.335	(45.384)	90.830
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	183	8.050.335	88.023	(140.299)
Vendita	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(21)	8.563.913	(35.080)	142.644
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	21	8.563.913	67.639	(252.066)
						<u>103.337</u>	<u>(192.472)</u>
						<u><b>22.132</b></u>	<u><b>(240.164)</b></u>

**Franklin Income Fund**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Opzione su azioni							
Vendita	Amazon.com, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 105,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1.000)	13.036.000	(49.000)	58.150
Vendita	International Business Machines Corp., Opzioni call, Prezzo strike 135,00, lug. 2023	J.P.Morgan	USD	(1.250)	16.726.250	(311.250)	(140.225)
						<u>(360.250)</u>	<u>(82.075)</u>



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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato non realizzato(a) USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Opzione titolo							
Vendita	3 Month Euribor, Opzioni put, Prezzo strike 96,00, dic. 2023	J.P. Morgan	EUR	(264)	6.848.305.783	(158.442)	(77.142)
Acquisto	3 Month Euribor, Opzioni put, Prezzo strike 96,50, dic. 2023	J.P. Morgan	EUR	132	3.424.152.892	209.756	106.912
Acquisto	3 Month SOFR, Opzioni call, Prezzo strike 94,75, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	33	780.780.000	4.537	(6.900)
Acquisto	3 Month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 93,50, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	384	9.085.440.000	9.600	(19.111)
Vendita	3 Month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 94,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	(576)	13.628.160.000	(43.200)	27.733
Acquisto	3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 94,13, set. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2.366.000.000	1.250	(2.692)
Vendita	3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 94,25, set. 2023	J.P. Morgan	USD	(200)	4.732.000.000	(3.750)	7.116
Acquisto	3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 94,38, set. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2.366.000.000	4.375	(5.192)
Acquisto	3 Month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 95,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	144	3.407.040.000	194.400	111.633
Acquisto	Mid-curve 1 anno su 3 Month SOFR 1, Opzioni put, Prezzo strike 95,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	96	2.270.400.000	25.800	16.435
Vendita	Mid-curve 1 anno su 3 Month SOFR 1, Opzioni put, Prezzo strike 95,50, set. 2023	J.P. Morgan	USD	(144)	3.405.600.000	(100.800)	(71.197)
Vendita	Mid-curve 1 anno su SOFR 3 mesi, Opzioni put, Prezzo strike 96,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	(115)	2.719.750.000	(138.000)	(91.026)
Acquisto	Mid-curve 1 anno su 3 Month SOFR 1, Opzioni put, Prezzo strike 96,50, set. 2023	J.P. Morgan	USD	48	1.135.200.000	114.300	72.568
Acquisto	Obbligazione USA a 2 anni, Opzioni put, Prezzo strike 100,63, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	85	1.719.629.900	17.266	762
Acquisto	US Treasury 5 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 105,25, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	80	864.664.000	4.375	(763)
Vendita	US Treasury 5 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 106,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	(120)	1.296.996.000	(18.750)	(3.956)
Acquisto	US Treasury 5 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 107,50, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	40	432.332.000	30.313	9.306
						<u>153.030</u>	<u>74.486</u>
Opzioni sui cambi							
Acquisto	Operazioni in valuta EUR/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,15, lug. 2023	J.P. Morgan	EUR	133.650	167.730	108	(20.595)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/KRW, Opzioni call, Prezzo strike 10,75, ago. 2023	J.P. Morgan	JPY	6.000.000	447.063	137	(7.305)
Vendita	Operazioni in valuta JPY/KRW, Opzioni call, Prezzo strike 11,25, ago. 2023	J.P. Morgan	JPY	(6.000.000)	467.857	(41)	3.342
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 115,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	243.000	27.945.000	641	(46.952)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 115,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	405.000	46.575.000	2	(41.128)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 125,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	5.291.000	661.375.000	1.766	(64.582)
Acquisto	Operazioni in valuta JPY/USD, Opzioni put, Prezzo strike 131,00, dic. 2023	Goldman Sachs	USD	4.500.000	589.500.000	35.386	(16.949)
Acquisto	Operazioni in valuta USD/TWD, Opzioni call, Prezzo strike 32,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	239.400	7.660.800	33.769	5.139
						<u>71.768</u>	<u>(189.030)</u>
Opzione su azioni							
Acquisto	3M Co., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, gen. 2024	Goldman Sachs	USD	1.380.000	138.124.200	22.962	(31.318)



**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato non realizzato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Acquisto	3M Co., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	61	610.549	7.564	(11.592)
Acquisto	3M Co., Opzioni put, Prezzo strike 85,00, gen. 2024	Goldman Sachs	USD	1.173.000	117.405.570	38.499	(27.741)
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	76	640.680	20.824	(6.006)
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	34	286.620	4.692	(285)
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	167	1.407.810	23.046	8.740
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 95,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(76)	640.680	(8.740)	6.227
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 95,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(118)	994.740	(1.534)	229
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 65,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(441)	3.717.630	(5.733)	39.677
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 70,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(272)	2.292.960	(13.600)	9.441
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 70,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	207	1.745.010	3.105	(25.854)
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 72,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	24	202.320	480	(352)
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	441	3.717.630	59.535	(106.955)
Acquisto	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	177	1.492.110	10.266	(40.007)
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 78,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(23)	193.890	(2.783)	(23)
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 78,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(24)	202.320	(2.088)	518
Vendita	Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 79,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(26)	219.180	(1.196)	1.109
Acquisto	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 3,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	134	58.960	11.926	2.271
Acquisto	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 3,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	222	97.680	19.758	3.903
Acquisto	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 3,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	100	44.000	2.700	(1.661)
Acquisto	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 3,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	898	395.120	24.246	(72.346)
Acquisto	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 4,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	827	208.120	142.244	7.198
Acquisto	Amyris, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 3,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	9	927	90	(9)
Acquisto	Amyris, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 1,00, apr. 2024	J.P. Morgan	USD	179	18.437	8.055	(2.695)
Acquisto	Amyris, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 1,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	552	56.856	22.080	(8.924)
Acquisto	Amyris, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 1,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	145	14.935	11.600	(2.159)
Acquisto	Anywhere Real Estate, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 7,50, dic. 2023	Morgan Stanley	USD	21	14.007	1.470	376
Acquisto	Anywhere Real Estate, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 7,50, set. 2023	Morgan Stanley	USD	41	27.347	1.332	(94)
Acquisto	ArcBest Corp., Opzioni call, Prezzo strike 100,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	50	494.000	14.250	79

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato non realizzato(a) USD	Utile/(perdita) USD
Acquisto	AstraZeneca plc, Opzioni put, Prezzo strike 69,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	200	1.431.400	15.600	(1.804)
Acquisto	Barclays plc, Opzioni put, Prezzo strike 3,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	56	44.016	1.120	768
Acquisto	Barclays plc, Opzioni put, Prezzo strike 5,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	88	69.168	880	(970)
Acquisto	BioMarin Pharmaceutical, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 85,00, ott. 2023	J.P. Morgan	USD	6	52.008	2.880	112
Acquisto	Bioxcel Therapeutics, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 25,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	50	33.300	200	(9.365)
Acquisto	Bread Financial Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 20,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	9	28.251	1.012	(515)
Acquisto	Burlington Stores, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 160,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	9	141.651	135	(2.492)
Acquisto	Burlington Stores, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 80,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	10	157.390	100	(49)
Vendita	Burlington Stores, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 140,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	(9)	141.651	(45)	1.515
Acquisto	Carnival Corp., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	496	933.968	2.480	(24.983)
Acquisto	Carnival Corp., Opzioni put, Prezzo strike 13,50, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39.543	21	(896)
Acquisto	Carnival Corp., Opzioni put, Prezzo strike 14,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39.543	84	(1.094)
Acquisto	Carnival Corp., Opzioni put, Prezzo strike 16,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	22	41.426	220	(629)
Acquisto	Cerence, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 35,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	11	32.153	192	(362)
Acquisto	Cinemark Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	284	468.600	3.550	(1.002)
Acquisto	Cinemark Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	257	424.050	1.285	(2.834)
Vendita	Comcast Corp., Opzioni call, Prezzo strike 42,50, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(3)	12.465	(279)	(57)
Acquisto	DISH Network Corp., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, dic. 2025	J.P. Morgan	USD	49	32.291	11.025	(1.935)
Acquisto	DISH Network Corp., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, gen. 2025	J.P. Morgan	USD	19	12.521	2.850	(1.455)
Acquisto	DISH Network Corp., Opzioni put, Prezzo strike 7,50, dic. 2025	Morgan Stanley	USD	74	48.766	29.600	13.686
Acquisto	Eagle Bulk Shipping, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 50,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	21	100.884	1.680	482
Acquisto	Encore Capital Group, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 22,50, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	16	77.792	800	(10)
Acquisto	Envestnet, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 40,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	5	29.675	1.250	845
Acquisto	Esperion Therapeutics, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 2,50, set. 2023	J.P. Morgan	USD	988	137.332	14.820	(5.496)
Vendita	Fastenal Co., Opzioni call, Prezzo strike 60,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	5.899	(135)	(46)
Acquisto	GEO Group, Inc. (The), Opzioni put, Prezzo strike 3,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	5	3.580	50	(46)
Acquisto	GEO Group, Inc. (The), Opzioni put, Prezzo strike 5,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	335	239.860	10.050	(5.663)
Acquisto	Groupon, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 4,00, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	7	4.137	490	(101)
Acquisto	Groupon, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 4,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	15	8.865	900	(264)
Acquisto	Guess? Inc., Opzioni put, Prezzo strike 11,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	31	60.295	388	(953)
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni call, Prezzo strike 110,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	122	1.254.770	12.200	(6.824)

**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Vendita	Horizon Therapeutics plc, Opzioni call, Prezzo strike 115,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(305)	3.136.925	(6.100)	16.583
Vendita	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 60,00, gen. 2024	Morgan Stanley	USD	(387)	3.980.295	(77.400)	(8.526)
Vendita	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 70,00, gen. 2024	Morgan Stanley	USD	(124)	1.275.340	(35.340)	(2.862)
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 80,00, gen. 2024	Morgan Stanley	USD	387	3.980.295	183.825	(71.606)
Vendita	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 80,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(43)	442.255	(19.242)	(14.054)
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 80,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	187	1.923.295	5.142	(5.279)
Vendita	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 85,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	195.415	(9.880)	(9.520)
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 90,00, gen. 2024	Morgan Stanley	USD	124	1.275.340	81.840	(14.963)
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 95,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	19	195.415	16.435	12.767
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 100,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	43	442.255	34.830	18.934
Acquisto	Horizon Therapeutics plc, Opzioni put, Prezzo strike 100,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	103	1.059.355	14.420	(11.267)
Acquisto	Illumina, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 180,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	24	449.976	23.160	(4.759)
Acquisto	Illumina, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 195,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	16	299.984	26.720	1.969
Acquisto	Integra LifeSciences Holdings Corp., Opzioni put, Prezzo strike 25,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	5	20.565	213	(294)
Vendita	IVERIC bio, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 40,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	(150)	590.100	(1.500)	4.271
Acquisto	IVERIC bio, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 29,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	4	15.736	60	(186)
Acquisto	IVERIC bio, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 34,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	32	125.888	320	(1.819)
Acquisto	IVERIC bio, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 35,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	6	23.604	150	(263)
Acquisto	IVERIC bio, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 36,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	7	27.538	1.838	1.348
Acquisto	Live Nation Entertainment, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 55,00, ott. 2023	J.P. Morgan	USD	2	18.222	70	(384)
Acquisto	Lumentum Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 32,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	5	28.365	437	(471)
Acquisto	Manchester United plc, opzione call, prezzo di esercizio 27,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	23	56.074	3.450	1.690
Acquisto	Manchester United plc, Opzioni put, Prezzo strike 18,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	81	197.478	3.645	(5.164)
Acquisto	Match Group, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 45,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	11	46.035	572	(588)
Vendita	Microchip Technology, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 92,50, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(2)	17.918	(640)	(238)
Acquisto	Microchip Technology, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 97,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	2	17.918	1.210	756
Acquisto	Microchip Technology, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 57,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89.590	700	(2.220)
Acquisto	Microchip Technology, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 62,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89.590	1.025	(3.095)
Acquisto	Natera, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 25,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	18	87.588	2.205	(460)
Acquisto	Nexstar Media Group, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 160,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	4	66.620	1.760	(2.446)

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Posizione di acquisto/vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Acquisto	NextEra Energy Partners LP, Opzioni put, Prezzo strike 45,00, ott. 2023	J.P. Morgan	USD	11	64.504	825	(561)
Acquisto	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 17,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	43	93.611	43	(1.186)
Acquisto	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 18,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	21	45.717	147	(968)
Acquisto	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 19,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	22	47.894	242	(411)
Acquisto	NVIDIA Corp., Opzioni put, Prezzo strike 225,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	96	4.060.992	14.592	(100.429)
Acquisto	PagerDuty, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 25,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	21	47.208	315	(674)
Acquisto	Parsons Corp., Opzioni put, Prezzo strike 25,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	3	14.442	53	(102)
Acquisto	Penn Entertainment, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	15	36.045	300	(694)
Acquisto	Plug Power, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 12,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	21	21.819	21	(558)
Acquisto	Porch Group, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 2,50, gen. 2024	Morgan Stanley	USD	21	2.898	472	(61)
Vendita	Procter & Gamble Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 155,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	15.174	(177)	(50)
Acquisto	Prometheus Biosciences, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 145,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	24	479.808	300	(2.144)
Vendita	QUALCOMM, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 130,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	11.904	(199)	85
Acquisto	Rapid7, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 55,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	15	67.920	825	(1.120)
Acquisto	Redfin Corp., Opzioni call, Prezzo strike 13,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	11	13.662	2.750	1.004
Acquisto	Redfin Corp., Opzioni put, Prezzo strike 1,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	23	28.566	115	(36)
Vendita	Redfin Corp., Opzioni put, Prezzo strike 9,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(16)	19.872	(1.440)	827
Acquisto	Royal Caribbean Cruises Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 30,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	114	1.182.636	1.824	(10.881)
Acquisto	Seagen, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 210,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	28	538.888	1.820	(6.947)
Acquisto	Seagen, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 220,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	68	1.308.728	1.360	(4.856)
Vendita	Seagen, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 230,00, giu. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2.598.210	(8.775)	16.768
Vendita	Seagen, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 140,00, giu. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2.598.210	(43.200)	34.090
Acquisto	Seagen, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 190,00, giu. 2024	Morgan Stanley	USD	135	2.598.210	207.900	(51.627)
Vendita	Seagen, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 190,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(248)	1.174.006	(37.200)	3.755
Acquisto	Shockwave Medical, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 240,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	56	1.598.296	10.640	(7.665)
Acquisto	Shockwave Medical, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 260,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	121	3.453.461	49.610	(17.441)
Acquisto	Shockwave Medical, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 270,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	10	285.410	4.000	(974)
Acquisto	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 70,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	219	1.573.734	256.230	92.213

**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Acquisto	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 70,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	54	388.044	58.320	10.153
Acquisto	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 75,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	20	143.720	16.800	(4.583)
Acquisto	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 75,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	48	344.928	19.200	(14.673)
Vendita	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 80,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	(219)	1.573.734	(162.498)	(58.135)
Vendita	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 80,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(54)	388.044	(32.400)	(360)
Acquisto	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 80,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	137	984.482	32.880	(32.357)
Vendita	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(20)	143.720	(5.740)	3.246
Vendita	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(78)	560.508	(5.850)	12.062
Vendita	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni put, Prezzo strike 55,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(25)	179.650	(6.375)	812
Vendita	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni put, Prezzo strike 60,00, set. 2023	Morgan Stanley	USD	(59)	423.974	(27.140)	10.438
Acquisto	Silicon Motion Technology Corp., Opzioni put, Prezzo strike 65,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	25	179.650	15.000	(7.063)
Acquisto	SMART Global Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 22,50, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	102	295.902	510	(12.556)
Acquisto	SoFi Technologies, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 10,00, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	21	17.514	1.596	79
Acquisto	SoundThinking, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	315	688.590	7.875	(25.118)
Acquisto	Southern Co. (The), Opzioni put, Prezzo strike 55,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	2	14.050	115	(328)
Acquisto	Southwest Airlines Co., Opzioni put, Prezzo strike 22,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	54	195.534	1.458	(4.128)
Acquisto	Southwest Airlines Co., Opzioni put, Prezzo strike 27,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	10	36.210	620	(1.723)
Vendita	Spectrum Brands Holdings, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 75,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(38)	296.590	(14.972)	(5.145)
Vendita	Spectrum Brands Holdings, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 80,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(30)	234.150	(3.060)	(145)
Vendita	Spectrum Brands Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 50,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	1.139.530	(2.920)	21.049
Acquisto	Spectrum Brands Holdings, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 65,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	146	1.139.530	1.460	(85.973)
Vendita	Starbucks Corp., Opzioni call, Prezzo strike 110,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	9.906	(45)	56
Acquisto	Teck Resources Ltd., Opzioni call, Prezzo strike 45,00, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	146	614.660	36.354	(16.640)
Vendita	Teck Resources Ltd., Opzioni call, Prezzo strike 55,00, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	(73)	307.330	(3.066)	4.951



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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Posizione di acquisto/vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Impegno USD	Valore di mercato non realizzato(a) USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Vendita	Teck Resources Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 36,00, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	614.660	(15.111)	12.040
Acquisto	TFI International Inc., Opzioni call, Prezzo strike 115,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	50	754.650	12.000	(1.867)
Vendita	T-Mobile US, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 105,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	(105)	1.468.950	(12.390)	12.598
Acquisto	T-Mobile US, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 120,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	105	1.468.950	28.875	(22.997)
Acquisto	Transocean Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 1,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	719	504.019	1.438	(5.277)
Acquisto	Transocean Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 2,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	121	84.821	484	(1.739)
Acquisto	Transocean Ltd., Opzioni put, Prezzo strike 3,00, gen. 2025	J.P. Morgan	USD	38	26.638	1.064	(432)
Vendita	United Parcel Service, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 185,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	17.925	(446)	(209)
Acquisto	United States Steel Corp., Opzioni put, Prezzo strike 15,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	31	77.531	868	(1.937)
Acquisto	Upwork, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 2,50, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	19	17.746	13.490	13.372
Vendita	Upwork, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 7,50, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	(17)	15.878	(3.953)	(3.187)
Acquisto	Upwork, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 12,50, ott. 2023	Morgan Stanley	USD	38	35.492	1.216	(261)
Acquisto	Veradigm, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 10,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	76	95.760	1.710	(1.076)
Acquisto	Vodafone Group plc, Opzioni call, Prezzo strike 13,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	132	124.740	264	(4.518)
Vendita	Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 10,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(84)	79.380	(4.956)	(981)
Vendita	Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 70,00, ago. 2023	Morgan Stanley	GBP	(795)	746.838	(15.145)	3.216
Acquisto	Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 75,00, set. 2023	Morgan Stanley	GBP	2.082	1.955.870	112.376	(8.550)
Acquisto	Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 75,00, ago. 2023	Morgan Stanley	GBP	1.263	1.186.486	56.140	(21.358)
Acquisto	Wayfair, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 15,00, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	75	487.575	2.137	(11.818)
Acquisto	Wayfair, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 17,50, gen. 2024	J.P. Morgan	USD	11	71.511	407	(2.358)
Acquisto	Wayfair, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 25,00, agog. 2023	J.P. Morgan	USD	13	123.435	150	(5.065)
Vendita	World Wrestling Entertainment, Inc., opzione put, prezzo di esercizio 75,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(179)	737.596	(9.397)	42.731
Acquisto	World Wrestling Entertainment, Inc., opzione put, prezzo di esercizio 85,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	197	737.596	1.576	(68.717)
Acquisto	World Wrestling Entertainment, Inc., opzione put, prezzo di esercizio 90,00, ott. 2023	J.P. Morgan	USD	6	65.082	1.080	(1.927)
						<u>1.349.770</u>	<u>(759.877)</u>
Opzioni sull'indice							
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 17,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	77	104.643	4.081	(7.144)
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 18,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	55	74.745	7.425	(3.233)
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 18,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	135	183.465	5.535	(15.493)
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 19,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	123	167.157	14.883	(10.599)

**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

Posizione di acquisto/vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Impegno USD	Valore di mercato non realizzato USD	Utile/(perdita) non realizzato(a) USD
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 20,00, set. 2023	J.P. Morgan	USD	52	70.668	9.360	(2.693)
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 20,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	60	81.540	6.600	(5.803)
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 17,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	149	202.491	36.952	9.579
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 18,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	109	148.131	32.700	3.502
Acquisto	CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 18,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	254	345.186	87.630	28.576
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.370,00, lug. 2023	J.P. Morgan	EUR	1.525.130	7.321.061.784	22.752	2.680
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.200,00, set. 2023	Goldman Sachs	EUR	966.000	4.637.077.287	10.463	(1.961)
Acquisto	EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.370,00, lug. 2023	J.P. Morgan	EUR	1.525.130	7.321.061.784	10.614	(12.288)
Vendita	EURO STOXX Bank Index, Opzioni put, Prezzo strike 85,00, ago. 2023	Morgan Stanley	EUR	(88)	515.417	(720)	4.086
Acquisto	FTSE MIB Index, Opzioni call, Prezzo strike 26.760,00, lug. 2023	Morgan Stanley	EUR	1.070.400	32.974.187.873	64.550	37.498
Acquisto	FTSE MIB Index, Opzioni put, Prezzo strike 26.760,00, lug. 2023	Morgan Stanley	EUR	1.070.400	32.974.187.873	6	(14.610)
Acquisto	MSCI Emerging Market Index, Opzioni call, Prezzo strike 1000,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.515.000	1.499.062.200	5.446	(17.300)
Acquisto	MSCI Emerging Market Index, Opzioni put, Prezzo strike 1.000,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.515.000	1.499.062.200	19.860	(1.350)
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni call, Prezzo strike 14.380,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	1.035.360	14.370.796.800	58.686	35.646
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni call, Prezzo strike 14.610,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.081.140	15.006.223.200	42.227	18.977
Vendita	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 13.700,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	(4)	1.110.400	(800)	8.229
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 14.100,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	15	4.164.000	5.400	(51.792)
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 14.380,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	1.035.360	14.370.796.800	535	(18.989)
Acquisto	Nasdaq 100 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 14.610,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.081.140	15.006.223.200	45	(19.269)
Acquisto	Russell 2000 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 1.690,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	12	1.142.220	30	(7.384)
Vendita	S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.600,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	(16)	3.651.000	(18.800)	7.181
Acquisto	S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 4.100,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	12	2.738.250	36.150	(13.064)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.365,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	1.588.860	7.071.030.767	34.706	9.772
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.380,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.252.680	5.574.902.018	31.049	14.401
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.380,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.616.220	7.192.793.164	31.068	6.069
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.395,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	1.577.805	7.021.831.816	30.011	11.244
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4365,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	1.588.860	7.071.030.767	2.888	(15.309)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4380,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.252.680	5.574.902.018	7.530	(8.486)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4380,00, lug. 2023	Goldman Sachs	USD	1.616.220	7.192.793.164	4.087	(14.732)
Acquisto	S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 4395,00, lug. 2023	J.P. Morgan	USD	1.577.805	7.021.831.816	7.572	(15.727)



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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

Posizione di acquisto/ vendita	Descrizione	Controparte	Valuta di scambio	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Impegno USD	Valore di mercato non realizzato(a) USD	Utile/(perdita) USD
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni call, Prezzo strike 7.090,00, lug. 2023	Morgan Stanley	AUD	1.659.060	7.960.962.304	27.233	6.088
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni call, Prezzo strike 7.110,00, lug. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.396.070	11.497.488.305	26.860	2.104
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni call, Prezzo strike 7.140,00, lug. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.320.500	11.134.867.350	18.934	(3.567)
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni call, Prezzo strike 7.150,00, lug. 2023	Morgan Stanley	AUD	2.473.900	11.870.953.819	22.749	(3.347)
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni put, Prezzo strike 7.090,00, lug. 2023	Morgan Stanley	AUD	1.659.060	7.960.962.304	6.159	(8.371)
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni put, Prezzo strike 7.110,00, lug. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.396.070	11.497.488.305	4.084	(14.407)
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni put, Prezzo strike 7.140,00, lug. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.320.500	11.134.867.350	3.988	(17.236)
Acquisto	S&P A/S 200, Opzioni put, Prezzo strike 7.150,00, lug. 2023	Morgan Stanley	AUD	2.473.900	11.870.953.819	7.815	(12.193)
Acquisto	TWSE Index, Opzioni call, Prezzo strike 16.410,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	555.135	301.418.986	35.354	17.295
Acquisto	TWSE Index, Opzioni call, Prezzo strike 16.450,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	776.686	421.713.643	36.504	11.232
Acquisto	TWSE Index, Opzioni put, Prezzo strike 16.410,00, giu. 2023	Morgan Stanley	USD	653.100	354.610.572	–	(21.247)
Acquisto	TWSE Index, Opzioni put, Prezzo strike 16.450,00, lug. 2023	Morgan Stanley	USD	572.422	310.805.117	287	(18.340)
						800.488	(121.775)
						<b>2.375.056</b>	<b>(996.196)</b>

## Nota 13 - Prestito titoli

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

Al 30 giugno 2023 il valore di mercato dei titoli in prestito e il collaterale corrispondente ricevuto in garanzia erano i seguenti:

Comparto	Valuta	Agente di prestito	Controparte	Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto	Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	800.367	841.079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	444.186	510.141
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	158.664	184.478
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	402.942	455.993
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	56.278	64.631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	19.942	23.187
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	49.746	56.296
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	515.599	592.163
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	184.215	214.186
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	476.772	540.154
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	271.358	284.867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	275.291	289.123
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	305.260	316.186
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	7.920.683	8.331.306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	260.364	272.679
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	6.605.929	6.982.110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1.763.009	1.841.536
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	3.679.350	3.778.147
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	15.513.975	16.317.108
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	Citigroup	141.178.170	1.038.036

**Nota 13 - Prestito titoli (segue)**

Comparto	Valuta	Agente di prestito	Controparte	Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto	Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	30.022	31.556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	398.867	418.931
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	141.095	150.217
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	181.466	191.121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	20.328	21.642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	163.923	174.521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	-	2.447.364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	262.128	275.480
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	600.770	677.855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	-	900.779
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	230.515	261.816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3.064.198	3.455.022
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1.025.595	1.123.514
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	375.617	426.433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	259.426	294.653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1.281.359	1.432.690
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	363.555	398.266
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	76.277	77.410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	78.054	82.013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	189.356	198.818

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

Comparto	Valuta del Comparto	Agente di prestito	Commissioni e costi operativi		Utili netti nella valuta del Comparto
			Utili lordi diretti e indiretti nella valuta del Comparto	Utili netti nella valuta del Comparto	
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	59.873	-	59.873
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	10.140	813	9.327
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	1.600	128	1.472
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	12.026	962	11.064
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	J.P. Morgan	311	-	311
Franklin Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	9.896	792	9.104
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	16.716	1.339	15.377
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	11.085	887	10.198
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	469.351	37.596	431.755
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	59.853	4.789	55.064
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	1.069.164	85.554	983.610
Franklin MENA Fund	USD	J.P. Morgan	92	7	85
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	97.716	7.818	89.898
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	5.690	455	5.235
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	1.424	-	1.424
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	48.517	-	48.517
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	2.831.863	-	2.831.863
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	3.769	302	3.467
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	36.712	2.937	33.775
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	4.669	374	4.295
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	19.164	1.533	17.631
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	1.703	136	1.567
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	36	3	33
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	1.189	95	1.094
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	17.428	1.394	16.034
Templeton Euroland Fund	EUR	J.P. Morgan	2.319	186	2.133
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	4.504	360	4.144
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	140.556	11.245	129.311
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	74.606	5.969	68.637
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	28.538	2.283	26.255
Templeton Global Equity Income Fund	USD	J.P. Morgan	98	8	90

### Nota 13 - Prestito titoli (segue)

Comparto	Valuta del Comparto	Agente di prestito	Utili lordi nella valuta del Comparto	Commissioni e costi diretti e indiretti nella valuta del Comparto	Utili netti nella valuta del Comparto
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	58.926	4.714	54.212
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	121	10	111
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	1.916	153	1.763
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	3.278	263	3.015
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	1.823.726	145.899	1.677.827

### Nota 14 - Commissioni di gestione degli investimenti

La Società di Gestione percepisce dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua (di seguito indicata) del patrimonio netto giornaliero medio di ogni Comparto durante il periodo di riferimento. Quando i Comparti investono in altri compartimenti Franklin Templeton non si applica alcuna commissione di gestione agli importi investiti. Al 30 giugno 2023 erano in vigore le seguenti percentuali per i diversi compartimenti.

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

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

	Classe A PF	Classe I	Classe I PF	Classe J	Classe S	Classe S PF	Classe W	Classe EB	Altre classi eccetto Classe X e Classe Y
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Disruptive Commerce Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Diversified Balanced Fund		0,55%					0,55%		0,85%
Franklin Diversified Conservative Fund		0,50%					0,50%		0,80%
Franklin Diversified Dynamic Fund		0,60%					0,60%		0,90%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0,60%					0,60%		0,90%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund		0,40%						fino allo 0,40%	
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0,60%					0,60%		
Franklin Euro Government Bond Fund		0,30%							0,35%
Franklin Euro High Yield Fund		0,60%					0,60%		0,80%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0,25%			fino allo 0,25%		0,25%	fino allo 0,25%	0,30%
Franklin European Corporate Bond Fund		0,40%					0,40%		0,45%
Franklin European Social Leaders Bond Fund		0,30%					0,30%		0,35%
Franklin European Total Return Fund		0,35%			fino allo 0,35%		0,35%		0,40%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund		0,35%					0,35%		0,75%
Franklin Genomic Advancements Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Global Aggregate Bond Fund		0,40%					0,40%	fino allo 0,40%	0,65%
Franklin Global Convertible Securities Fund		0,60%					0,60%		0,75%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund					fino allo 0,40%				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70%					0,70%		1,00%

**Nota 14 - Commissioni di gestione degli investimenti (segue)**

	Classe A PF	Classe I	Classe I PF	Classe J	Classe S	Classe S PF	Classe W	Classe EB	Altre classi eccetto Classe X e Classe Y
Franklin Global Green Bond Fund					fino allo 0,35%				
Franklin Global Growth Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Global Income Fund		0,60%					0,60%		0,85%
Franklin Global Managed Income Fund*					fino allo 0,60%				
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0,60%					0,60%		0,85%
Franklin Global Real Estate Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		0,55%					0,55%		0,75%
Franklin High Yield Fund		0,60%					0,60%		0,80%
Franklin Income Fund		0,60%					0,60%		0,85%
Franklin India Fund		0,70%			fino allo 0,70%		0,70%		1,00%
Franklin Innovation Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Intelligent Machines Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Japan Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,30%	1,75%	1,20%		fino allo 1,70%	fino all'1,20%	1,75%		2,05%
Franklin MENA Fund		1,05%					1,05%		1,50%
Franklin Mutual European Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Mutual Global Discovery Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin Natural Resources Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund									0,85%
Franklin NextStep Conservative Fund							0,60%		0,80%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund									0,85%
Franklin NextStep Growth Fund							0,70%		1,00%
Franklin NextStep Moderate Fund							0,65%		0,95%
Franklin NextStep Stable Growth Fund									0,80%
Franklin Sealand China A-Shares Fund		1,00%			fino allo 1,00%		1,00%	fino allo 1,00%	
Franklin Strategic Income Fund		0,55%					0,55%		0,75%
Franklin Systematic Style Premia Fund*					fino allo 0,75%				
Franklin Technology Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund							0,20%		0,30%
Franklin U.S. Government Fund		0,40%			fino allo 0,40%		0,40%		0,65%
Franklin U.S. Low Duration Fund		0,40%					0,40%		0,65%
Franklin U.S. Opportunities Fund		0,70%			fino allo 0,60%		0,70%		1,00%
Franklin UK Equity Income Fund		0,45%					0,45%		1,00%
Templeton All China Equity Fund					fino allo 1,00%				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					fino allo 0,80%				
Templeton Asian Bond Fund		0,55%					0,55%		0,75%
Templeton Asian Growth Fund		0,90%					0,90%		1,35%
Templeton Asian Smaller Companies Fund		0,90%			fino allo 0,90%		0,90%		1,35%
Templeton BRIC Fund		1,10%							1,60%
Templeton China A-Shares Fund		1,00%					1,00%		1,15%
Templeton China Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Eastern Europe Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0,70%			fino allo 0,70%		0,70%		1,00%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0,75%							1,00%
Templeton Emerging Markets Fund		1,00%		fino allo 1,00%			1,00%		1,15%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0,70%					0,70%		1,00%

## Nota 14 - Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

	Classe A PF	Classe I	Classe I PF	Classe J	Classe S	Classe S PF	Classe W	Classe EB	Altre classi eccetto Classe X e Classe Y
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		0,85%					0,85%	fino allo 0,85%	1,05%
Templeton Euroland Fund		0,70%		fino allo 0,70%			0,70%		1,00%
Templeton European Dividend Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton European Opportunities Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton European Small-Mid Cap Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton Frontier Markets Fund		1,10%					1,10%		1,60%
Templeton Global Balanced Fund		0,60%					0,60%		0,80%
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0,55%					0,55%		0,75%
Templeton Global Bond Fund		0,55%		fino allo 0,55%			0,55%		0,75%
Templeton Global Climate Change Fund		0,70%		fino allo 0,70%			0,70%		1,00%
Templeton Global Equity Income Fund									1,00%
Templeton Global Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton Global High Yield Fund		0,60%							0,85%
Templeton Global Income Fund		0,60%		fino allo 0,60%			0,60%		0,85%
Templeton Global Smaller Companies Fund		0,70%							1,00%
Templeton Global Total Return Fund		0,55%		fino allo 0,55%			0,55%		0,75%
Templeton Global Total Return II Fund									0,75%
Templeton Growth (Euro) Fund		0,70%					0,70%		1,00%
Templeton Latin America Fund		1,00%					1,00%		1,40%

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

## Nota 15 - Commissioni di incentivo

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

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

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

Ai fini del calcolo della Commissione di Performance:

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

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

**Nota 15 - Commissioni di incentivo (segue)**

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

Al 30 giugno 2023 erano in vigore le seguenti commissioni di incentivo per le azioni oggetto di commissioni di incentivo. Tuttavia, durante l'esercizio non sono state addebitate spese.

Comparto e Classi di Azioni	Valuta del Comparto	Commissioni di incentivo	Commissioni di performance (importo)	Percentuale del patrimonio netto medio	Obiettivo di riferimento
Franklin K2 Alternative Strategies Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
A PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
I PF (acc) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
I PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
S PF (acc) EUR	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro
S PF (acc) EUR-H1 (coperto)	USD	15%	–	–	Tasso a breve termine in euro

**Nota 16 - Soft commission**

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

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

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

**Nota 17 - Transazioni con parti correlate**

Alcuni Amministratori della Società ricoprono o possono ricoprire anche le cariche di funzionari e/o amministratori di uno o più dei vari gestori dei Comparti, tra cui Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC e Franklin Templeton Institutional, LLC. Tutte le transazioni con parti correlate sono state effettuate nel corso ordinario dell'attività e alle condizioni commerciali normali. Le commissioni di gestione maturate dalla Società nei confronti della Società di gestione sono riportate in dettaglio alla nota 14 del bilancio di esercizio.

Non vi sono intermediari correlati a Franklin Templeton e nessuna transazione è stata stipulata con intermediari correlati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2023, la Società ha maturato commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento, nonché commissioni di mantenimento e servizio riguardo a Franklin Templeton International Services S.à r.l. quale Società di gestione e Distributore Principale dei Comparti.

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

**Nota 18 - Tassazione**

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

La Società è soggetta, nel Granducato del Lussemburgo, a una tassa di sottoscrizione dello 0,05% annuo, la quale viene versata su base trimestrale e calcolata sul valore patrimoniale netto di ciascun Comparto alla fine di ciascun trimestre corrispondente (eccetto sul Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund, per l'aliquota è dello 0,01%). Questa tassa non è applicabile

## Nota 18 - Tassazione (segue)

per il segmento del patrimonio del Comparto investito in altri organismi di investimento collettivo che sono già stati soggetti a tale tassa. Le azioni di classe I, le azioni di classe J, le azioni di classe X e le azioni di classe Y possono beneficiare di un tasso ridotto dello 0,01% annuo se tutti i rispettivi azionisti titolari di queste classi di azioni sono investitori istituzionali.

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

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

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

## Nota 19 - Classi di azioni

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

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

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

Azioni di Classe B: A decorrere dal 1° aprile 2016 non sono più emesse ulteriori Azioni di Classe B. Le Azioni di Classe B acquistate da un investitore prima del 1° aprile 2016 sono soggette a un'eventuale commissione di vendita differita massima del 4% se tale investitore vende le azioni entro 4 anni dall'acquisto. Sono inoltre addebitate una commissione di mantenimento massima dello 0,75% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile e una commissione di servizio dell'1,06% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagate al Distributore Principale e/o ad altre parti su base mensile. Le azioni acquistate a partire dal 2011 saranno automaticamente convertite in Azioni di Classe A dello stesso comparto sette anni dopo il loro acquisto, come descritto più in dettaglio nel Prospetto informativo.

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

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

Azioni di Classe E: non sono soggette a una commissione di sottoscrizione, ma sono soggette a un'eventuale commissione di vendita differita massima del 3% se un investitore riscatta le azioni entro tre anni dall'acquisto. Sono inoltre addebitate una commissione di mantenimento massima dello 0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile e una commissione di servizio dell'1,00% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Queste commissioni maturano giornalmente e sono



**Nota 19 - Classi di azioni (segue)**

pagate al Distributore Principale e/o ad altre parti su base mensile. Le Azioni di Classe F saranno convertite automaticamente e gratuitamente in Azioni di Classe A dello stesso Comparto, nel giorno di conversione mensile previsto, fissato dalla Società di Gestione alla scadenza di 36 mesi dalla data del loro acquisto, ovvero dopo tale scadenza.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 19 - Classi di azioni (segue)

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

Azioni di Classe pc: si tratta di classi di azioni a distribuzione pensate per offrire, in condizioni di mercato normali, una distribuzione di dividendi a una percentuale fissa del Valore patrimoniale netto per Azione o a un importo fisso, rispettivamente.

Classi con commissioni di incentivo: sono classi soggette a commissioni di incentivo e sono indicate dall’inclusione di “PF” nei rispettivi nomi.

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

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

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

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

## Nota 20 - Rimborso di spese

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

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

## Nota 21 - Altre spese

Altre spese consistono principalmente in oneri per direttori generali, spese di informazione agli azionisti, spese legali, diritti di registrazione e cancelleria, spese di deposito, commissioni per agenti di pagamento e tasse amministrative.

## Nota 22 - Prospetto delle variazioni del portafoglio d’investimento

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

## Nota 23 - Costi di transazione

I costi di transazione sono le spese relative all’acquisto e alla vendita di attività o passività finanziarie. Includono i compensi e le commissioni pagati ad agenti, broker e dealer (intermediari finanziari). Durante l’esercizio chiuso al 30 giugno 2023, la Società ha sostenuto i costi di transazione riportati di seguito:

Nome del Comparto	Valuta	Importo*
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	727.081
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	2.117
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	63.544
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	14.850
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	67.301
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	–
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–

**Nota 23 - Costi di transazione (segue)**

<b>Nome del Comparto</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo*</b>
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	828
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	–
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	11.302
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	185
Franklin European Social Leaders Bond Fund	EUR	39
Franklin European Total Return Fund	EUR	24.362
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	963
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1.069
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	123
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	9.819
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	219.160
Franklin Global Green Bond Fund	EUR	29
Franklin Global Growth Fund	USD	36.597
Franklin Global Income Fund	USD	8.131
Franklin Global Managed Income Fund#	EUR	2.095
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	44.777
Franklin Global Real Estate Fund	USD	48.544
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	167.865
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	28
Franklin Income Fund	USD	1.377.376
Franklin India Fund	USD	2.041.684
Franklin Innovation Fund	USD	46.747
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	781
Franklin Japan Fund	JPY	3.837.407
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1.898.150
Franklin MENA Fund	USD	111.637
Franklin Mutual European Fund	EUR	618.969
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	512.065
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	100.122
Franklin Natural Resources Fund	USD	229.381
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	5.499
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	10.251
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	679
Franklin NextStep Growth Fund	USD	2.682
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	17.966
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	1.642
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	66.267
Franklin Strategic Income Fund	USD	3.350
Franklin Systematic Style Premia Fund#	USD	2.669
Franklin Technology Fund	USD	1.575.164
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	1.984
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	5.999
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	998.608
Franklin UK Equity Income Fund	GBP	106.468
Templeton All China Equity Fund	USD	1.750
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	21.617
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	2.386.592
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	992.409
Templeton BRIC Fund	USD	309.317
Templeton China A-Shares Fund	USD	13.686
Templeton China Fund	USD	359.348
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	47.486
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	3.768
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	59.270
Templeton Emerging Markets Fund	USD	730.310
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	42
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	349.108
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	8.659
Templeton Euroland Fund	EUR	155.148
Templeton European Dividend Fund	EUR	42.945
Templeton European Opportunities Fund	EUR	173.335
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	81.568
Templeton Frontier Markets Fund	USD	266.929

### Nota 23 - Costi di transazione (segue)

Nome del Comparto	Valuta	Importo*
Templeton Global Balanced Fund	USD	232.988
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	7
Templeton Global Bond Fund	USD	21.986
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	1.079.364
Templeton Global Equity Income Fund	USD	38.313
Templeton Global Fund	USD	418.342
Templeton Global High Yield Fund	USD	11
Templeton Global Income Fund	USD	231.988
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	103.166
Templeton Global Total Return Fund	USD	35.441
Templeton Global Total Return II Fund	USD	12
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	4.013.125
Templeton Latin America Fund	USD	125.599

\*Vedere la nota 1 per gli eventi del comparto.

\*Per i titoli di debito e i derivati, i costi di transazione non sono identificabili separatamente dal prezzo acquisto del titolo e pertanto non possono essere rilevati a parte.

### Nota 24 - Equalizzazione

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

### Nota 25 - Costi totali a carico del fondo

I costi totali a carico del fondo ("TER"), espressi in percentuale, indicano come il totale annualizzato dei costi di ogni classe di azioni sia rapportato al valore patrimoniale netto medio di ciascuna classe di azioni per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023. I costi totali comprendono la commissione di gestione, le commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento, le commissioni della banca depositaria e gli altri costi come sintetizzati nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto".

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

### Nota 26 - Linea di credito globale

A decorrere dal 3 febbraio 2023, la Società, insieme ad altri fondi di investimento registrati in Europa e negli Stati Uniti e gestiti da Franklin Templeton (singolarmente "Mutuatario", collettivamente "Mutuatari"), ha sottoscritto una linea di credito senior non garantito sindacato in compartecipazione per un totale di 2.675 milioni di dollari statunitensi (linea di credito globale) allo scopo di fornire una fonte di finanziamenti ai Mutuatari per finalità temporanee e di emergenza, inclusa la capacità di far fronte a future richieste di rimborsi imprevisti o insolitamente consistenti.

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

Durante l'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2023, la società non ha utilizzato la linea di credito globale.

**Nota 27 - Abbreviazioni****Paesi**

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

**Valute**

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

**Nota 28 - Altre informazioni**

Fino al 2 ottobre 2022 i servizi di conservatore del registro e agente di trasferimento erano prestati internamente dalla Società di gestione, Franklin Templeton International Services S.à r.l. Con effetto dal 3 ottobre 2022, Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. è stata nominata dalla Società di gestione conservatore del registro e agente di trasferimento.

**Nota 29 - Eventi successivi**

Templeton Global Total Return II Fund è stato messo in liquidazione con effetto dal 25 settembre 2023 e sarà chiuso con un NAV finale il 9 ottobre 2023.

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2023

## Templeton Growth (Euro) Fund

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di negoiazione	Valore patrimonio di mercato	% del netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	<b>AZIONI</b>				
	<b>Aerospaziale e difesa</b>				
91.260.617	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	160.812.254	2,32
11.891.179	BAE Systems plc	GBR	GBP	128.481.483	1,86
898.781	Thales SA	FRA	EUR	123.408.518	1,78
				412.702.255	5,96
	<b>Automobili e componenti</b>				
1.656.754	Continental AG	DEU	EUR	114.707.116	1,66
819.304	Lear Corp.	USA	USD	107.771.551	1,55
2.074.206	Forvia	FRA	EUR	44.862.121	0,65
				267.340.788	3,86
	<b>Automobili</b>				
3.559.988	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	98.836.922	1,43
				98.836.922	1,43
	<b>Banche</b>				
4.509.266	Bank of America Corp.	USA	USD	118.547.462	1,71
137.211.637	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	69.699.527	1,01
				188.246.989	2,72
	<b>Bevande</b>				
2.959.053	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	153.694.620	2,22
386.523	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	78.273.288	1,13
				231.967.908	3,35
	<b>Retail generalista</b>				
1.057.501	Amazon.com, Inc.	USA	USD	126.322.583	1,82
				126.322.583	1,82
	<b>Prodotti chimici</b>				
1.682.658	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	110.152.196	1,59
356.091	Albemarle Corp.	USA	USD	72.794.231	1,05
				182.946.427	2,64
	<b>Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio</b>				
942.576	Dollar Tree, Inc.	USA	USD	123.943.609	1,79
804.101	Target Corp.	USA	USD	97.187.689	1,40
				221.131.298	3,19
	<b>Apparecchiature elettriche</b>				
548.731	Schneider Electric SE	USA	EUR	91.359.647	1,32
				91.359.647	1,32
	<b>Intrattenimento</b>				
1.511.057	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	123.620.612	1,78
				123.620.612	1,78
	<b>Servizi Finanziari</b>				
354.173	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	77.072.305	1,11
				77.072.305	1,11
	<b>Prodotti alimentari</b>				
2.443.940	Danone SA	FRA	EUR	137.255.381	1,98
				137.255.381	1,98
	<b>Trasporti terrestri</b>				
841.868	Union Pacific Corp.	USA	USD	157.851.220	2,28
				157.851.220	2,28
	<b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>				
2.152.438	Medtronic plc	USA	USD	173.765.045	2,51
1.091.030	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	145.563.982	2,10
				319.329.027	4,61
	<b>Fornitori e servizi sanitari</b>				
359.064	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	158.142.149	2,28
2.926.326	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	128.163.869	1,85

## Templeton Growth (Euro) Fund (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di negoiazione	Valore mercato di mercato	% del patrimonio netto
282.845	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	78.656.468	1,14
				364.962.486	5,27
	<b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>				
1.169.792	Starbucks Corp.	USA	USD	106.184.916	1,53
3.239.650	Compass Group plc	GBR	GBP	83.130.585	1,20
27.330	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	67.625.787	0,98
628.026	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	65.938.992	0,95
2.816.393	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A	GBR	EUR	39.563.137	0,57
				362.443.417	5,23
	<b>Prodotti durevoli per la casa</b>				
1.530.202	Sony Group Corp.	JPN	JPY	126.592.871	1,83
				126.592.871	1,83
	<b>Conglomerati industriali</b>				
381.517	Honeywell International, Inc.	USA	USD	72.541.721	1,04
896.190	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	51.067.248	0,74
				123.608.969	1,78
	<b>Assicurazioni</b>				
12.200.429	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	113.544.657	1,64
				113.544.657	1,64
	<b>Media e servizi interattivi</b>				
1.728.461	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	189.587.454	2,74
				189.587.454	2,74
	<b>Servizi IT</b>				
4.974.165	DXC Technology Co.	USA	USD	121.790.244	1,76
				121.790.244	1,76
	<b>Articoli per il tempo libero</b>				
1.442.961	YETI Holdings, Inc.	USA	USD	51.355.821	0,74
				51.355.821	0,74
	<b>Strumenti e Servizi per Scienze Naturali</b>				
588.550	ICON plc	USA	USD	134.935.595	1,95
				134.935.595	1,95
	<b>Macchinari</b>				
3.661.910	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	90.773.507	1,31
				90.773.507	1,31
	<b>Media</b>				
3.965.490	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	150.981.504	2,18
				150.981.504	2,18
	<b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>				
33.592.748	BP plc	GBR	GBP	179.226.316	2,59
4.276.408	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	122.120.259	1,76
3.170.040	Shell plc	NLD	GBP	86.655.953	1,25
				388.002.528	5,60
	<b>Aerolinee commerciali</b>				
20.069.067	International Consolidated Airlines Group SA	GBR	GBP	37.948.540	0,55
				37.948.540	0,55
	<b>Prodotti per la cura della persona</b>				
3.544.722	Unilever plc	GBR	EUR	169.315.947	2,44
13.715.931	Haleon plc	USA	GBP	51.586.752	0,75
				220.902.699	3,19
	<b>Prodotti farmaceutici</b>				
1.059.121	Johnson & Johnson	USA	USD	160.639.342	2,32
2.694.533	Bayer AG	DEU	EUR	136.689.941	1,97
				297.329.283	4,29
	<b>Servizi professionali</b>				
1.923.338	Adecco Group AG	CHE	CHF	57.725.142	0,83
				57.725.142	0,83
	<b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>				
3.574.643	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	134.908.222	1,95



**Templeton Growth (Euro) Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di negoiazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
2.132.888	Micron Technology, Inc.	USA	USD	123.345.154	1,78
1.184.940	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	109.579.537	1,58
412.376	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	77.343.647	1,11
406.704	Applied Materials, Inc.	USA	USD	53.866.946	0,78
				<u>499.043.506</u>	<u>7,20</u>
	<b>Software</b>				
244.809	Microsoft Corp.	USA	USD	76.392.614	1,10
554.815	SAP SE	DEU	EUR	69.457.328	1,00
				<u>145.849.942</u>	<u>2,10</u>
	<b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>				
2.241.570	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	174.161.758	2,51
988.832	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	101.764.470	1,47
				<u>275.926.228</u>	<u>3,98</u>
	<b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>				
3.760.900	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	189.773.731	2,74
				<u>189.773.731</u>	<u>2,74</u>
	<b>TOTALE AZIONI</b>			<u>6.579.061.486</u>	<u>94,96</u>
	<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>			<u>6.579.061.486</u>	<u>94,96</u>
	<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<u><b>6.579.061.486</b></u>	<u><b>94,96</b></u>

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2023

## Templeton Latin America Fund

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di negoiazione	Valore di mercato	% patrimonio netto
	VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI				
	<b>AZIONI</b>				
	<b>Banche</b>				
20.542.529	Itausa SA Preference	BRA	BRL	41.355.758	5,41
4.109.568	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	33.896.438	4,44
4.275.431	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	BRA	USD	25.225.043	3,30
6.889.841	Banco Bradesco SA, ADR Preference	BRA	USD	23.838.850	3,12
896.965	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	22.280.610	2,92
76.670	Credicorp Ltd.	PER	USD	11.319.559	1,48
				157.916.258	20,67
	<b>Bevande</b>				
3.538.858	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	39.177.213	5,13
6.942.756	Ambev SA	BRA	BRL	22.342.902	2,92
4.122.168	Embotelladora Andina SA 'A', Preference	CHL	CLP	8.561.511	1,12
				70.081.626	9,17
	<b>Mercati finanziari</b>				
10.053.549	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	30.674.300	4,01
14.575.827	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	30.241.170	3,96
				60.915.470	7,97
	<b>Prodotti chimici</b>				
153.627	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 'B', Preference	CHL	CLP	11.190.031	1,47
				11.190.031	1,47
	<b>Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio</b>				
6.357.398	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MEX	MXN	25.147.151	3,29
4.417.886	Atacadao SA	BRA	BRL	10.333.265	1,35
				35.480.416	4,64
	<b>Servizi di erogazione elettricità</b>				
5.903.102	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	49.002.977	6,42
				49.002.977	6,42
	<b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>				
336.334	Tenaris SA, ADR	USA	USD	10.073.203	1,32
				10.073.203	1,32
	<b>Trasporti terrestri</b>				
2.350.440	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	33.623.644	4,40
5.724.562	Rumo SA	BRA	BRL	26.539.961	3,48
				60.163.605	7,88
	<b>Fornitori e servizi sanitari</b>				
1.213.367	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S, 144A	BRA	BRL	8.341.748	1,09
				8.341.748	1,09
	<b>Prodotti per la casa</b>				
14.005.336	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MEX	MXN	31.143.602	4,08
				31.143.602	4,08
	<b>Industrie minero-metallurgiche</b>				
3.735.346	Vale SA	BRA	BRL	50.096.361	6,56
7.923.644	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	38.141.459	4,99
				88.237.820	11,55
	<b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>				
11.185.552	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRA	BRL	68.980.432	9,03
				68.980.432	9,03
	<b>Carta e prodotti forestali</b>				
3.900.683	Dexco SA	BRA	BRL	6.801.930	0,89
587.857	Suzano SA	BRA	BRL	5.428.696	0,71
				12.230.626	1,60
	<b>Prodotti per la cura della persona</b>				
2.447.782	Natura & Co. Holding SA	BRA	BRL	8.557.231	1,12
				8.557.231	1,12

**Templeton Latin America Fund** (segue)

(Valuta - USD)

Numero di azioni o valore nominale	Descrizione	Codice paese	Valuta di negoiazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
<b>Software</b>					
4.448.435	TOTVS SA	BRA	BRL	27.851.200	3,65
				27.851.200	3,65
<b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>					
3.104.151	Vibra Energia SA	BRA	BRL	11.701.057	1,53
707.924	Lojas Renner SA	BRA	BRL	2.956.798	0,39
				14.657.855	1,92
<b>Infrastrutture di trasporto</b>					
4.530.207	CCR SA	BRA	BRL	13.292.278	1,74
596.023	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	10.695.943	1,40
				23.988.221	3,14
<b>Settore idrico</b>					
25.207.469	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	8.740.421	1,14
				8.740.421	1,14
<b>TOTALE AZIONI</b>				<b>747.552.742</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>				<b>747.552.742</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>				<b>747.552.742</b>	<b>97,86</b>

## Altre informazioni – Non certificate

### Gestori degli investimenti

FRANKLIN ADVISERS, INC.

One Franklin Parkway  
San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

101 John F. Kennedy Parkway  
Short Hills, NJ 07078-2789, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON FUND MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place , 78 Cannon Street  
Londra, EC4N 6HL  
Regno Unito

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC

280 Park Avenue,  
New York, NY 10017, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place , 78 Cannon Street  
Londra EC4N 6HL, Regno Unito

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.

Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,  
Sao Paulo 04538-133, Brasile

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

17/F, Chater House  
8 Connaught Road Central  
Hong Kong

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

200 King Street West, Suite 1500,  
Toronto, Ontario M5H 3T4, Canada

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

300 Atlantic Street, 12th Floor  
Stamford, CT 06901, U.S.A.

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC

1290 East Main Street  
Stamford, CT 06902, U.S.A.

JENNISON ASSOCIATES LLC

466 Lexington Avenue  
New York, NY 10017, U.S.A.

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.

1350 Avenue of the Americas, 21st Floor  
New York, NY 10019, U.S.A.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC

30 Rockefeller Plaza  
New York, NY 10112, U.S.A.

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.

One Financial Center, 27th Floor  
Boston, MA 02111, U.S.A.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.

40 Highland Avenue  
Rowayton, CT 06853, U.S.A.

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED

21 Knightsbridge  
Londra SW1X 7LY, Regno Unito

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC

9 West 57th Street, Suite 4800  
New York, NY 10019, U.S.A.

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP

477 Madison Avenue, 8th Floor  
New York, NY 10022, U.S.A.

RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD

3 Phillip Street, #10-04 Royal Group Building  
Singapore 228577

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

77 Grosvenor Street, Londra, W1K 3JR  
Regno Unito

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

10 East 53rd Street, 19th Floor, New York,  
NY 10022, U.S.A.

BRIGADE CAPITAL MANAGEMENT, LP,

399 Park Avenue, 16th Floor,  
New York, NY 10022, U.S.A.

ONE RIVER ASSET MANAGEMENT, L.L.C.

3 River Road, 2nd Floor, Cos Cob,  
CT 06807, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

The Gate, East Wing, Level 2,  
Dubai International Financial Centre,  
P.O. Box 506613, Dubai, Emirati Arabi Uniti

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

7 Temasek Boulevard  
# 38-03 Suntec Tower One  
Singapore 038987

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

P.O. Box N-7759  
Lyford Cay, Nassau, Bahamas

**Gestori del portafoglio (segue)**

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC  
300 S.E. 2nd Street  
Fort Lauderdale, FL 33301, U.S.A.

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC  
1735 Market Street, Suite 1800  
Philadelphia, PA 19103  
STATI UNITI

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD  
20 Castle Terrace, Edinburgh EH1 2ES, Midlothian  
Regno Unito

DLD ASSET MANAGEMENT, LP  
152 East 52nd Street, 27th Floor,  
New York, NY 10022,  
USA

CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.  
23, rue de l'Université,  
75007 Parigi, Francia

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD.  
9F, Block B, IFC Shanghai, No.8 Century Avenue,  
Shanghai Pudong New District,  
Republic of China

## **Gestori del portafoglio (segue)**

### **Modifiche alla struttura di gestione del portafoglio della Società durante l'esercizio in esame**

A decorrere dal 1° agosto 2022

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, gestito in precedenza da Franklin Templeton Investment Management Limited ("FTIML") e Franklin Advisers, Inc. ("FAV"), ha cambiato la propria struttura di gestione sostituendo FAV con Franklin Templeton Investments (ME) Limited ("FTI(ME)L") in veste di cogestore del portafoglio.

A decorrere dal 19 settembre 2022

Franklin Global Green Bond Fund gestito in precedenza da FTIS e Franklin Advisers, Inc ha cambiato la propria struttura di gestione sostituendo FTIS e FAV con Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Templeton Investments (ME) Limited in veste di cogestori del portafoglio.

Franklin Templeton Investment Management Limited è stato nominato gestore del portafoglio di Franklin European Social Leaders Bond Fund in sostituzione di Templeton Asset Management Limited.

A decorrere dal 4 novembre 2022

Templeton Investment Counsel, LLC è stato nominato gestore del portafoglio di Templeton Global Equity Income Fund in sostituzione di Templeton Asset Management Limited.

A decorrere dal 19 novembre 2022

Capital Fund Management S.A. è stata nominata sub-gestore del portafoglio supplementare di Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

A decorrere dal 22 dicembre 2022

Nomina di Franklin Templeton Investment Management Limited a gestore del portafoglio di Franklin Diversified Balanced Fund, Franklin Diversified Conservative Fund e Franklin Diversified Dynamic Fund in sostituzione di Franklin Advisers, Inc.

Nomina di Franklin Templeton Investment Management Limited a gestore del portafoglio aggiuntivo di Franklin Global Multi-Asset Income Fund.

Nomina di Franklin Advisers, Inc. a gestore del portafoglio di Franklin Global Managed Income Fund in sostituzione di Franklin Templeton International Services S.à r.l.

A decorrere dal 1 febbraio 2023

Nomina di Templeton Asset Management Limited a gestore del portafoglio aggiuntivo di Franklin Templeton Eastern Europe Fund.

A decorrere dal 10 febbraio 2023

RBC Global Asset Management (UK) Limited ("RBC") è stata nominata nuovo sub-gestore del portafoglio di Franklin K2 Alternative Strategies Fund, in sostituzione di BlueBay Asset Management LLP, che è stata assorbita da RBC.

A decorrere dal 9 marzo 2023

Franklin Templeton Investment Management Limited è stata rimossa dalla struttura di gestione di Franklin Global Multi-Asset Income Fund.

## Gestori del portafoglio (segue)

### Gestori del portafoglio per Comparto al 30 giugno 2023

#### **Franklin Biotechnology Discovery Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Disruptive Commerce Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Diversified Balanced Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin Diversified Conservative Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin Diversified Dynamic Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

#### **Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin Euro Government Bond Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Euro High Yield Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Euro Short Duration Bond Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin European Corporate Bond Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### **Franklin European Social Leaders Bond Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin European Total Return Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Genomic Advancements Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Global Aggregate Bond Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Global Convertible Securities Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### **Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Subgestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT LLC

#### **Franklin Global Green Bond Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

#### **Franklin Global Growth Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### **Franklin Global Income Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Global Managed Income Fund (chiuso il 12 giugno 2023)**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### **Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### **Franklin Global Real Estate Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### **Franklin Gold and Precious Metals Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.



## Gestori del portafoglio (segue)

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

### Franklin High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin India Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Franklin Innovation Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Intelligent Machines Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Japan Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Gestore del portafoglio principale

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Subgestori del portafoglio

CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC

JENNISON ASSOCIATES LLC

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

ONE RIVER ASSET MANAGEMENT, L.L.C

RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD

DLD ASSET MANAGEMENT, LP

CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.

### Franklin MENA Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

### Franklin Mutual European Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

### Franklin Mutual Global Discovery Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

### Franklin Mutual U.S. Value Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

### Franklin Natural Resources Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin NextStep Conservative Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin NextStep Growth Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Franklin NextStep Moderate Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Franklin NextStep Stable Growth Fund

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Sealand China A-Shares Fund

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD.

### Franklin Strategic Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Systematic Style Premia Fund (chiuso il 14 novembre 2022)

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Technology Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

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

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Government Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Low Duration Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Opportunities Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin UK Equity Income Fund

FRANKLIN TEMPLETON FUND MANAGEMENT LIMITED

## Gestori del portafoglio (segue)

### Templeton All China Equity Fund

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

### Templeton Asia Equity Total Return Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Asian Bond Fund

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
Subgestore del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Asian Growth Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Asian Smaller Companies Fund

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Templeton BRIC Fund

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestore del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton China A-Shares Fund

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

### Templeton China Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Eastern Europe Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
Subgestore del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Emerging Markets Fund

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Cogestori del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Euroland Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton European Dividend Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton European Opportunities Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Frontier Markets Fund

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestore del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

### Templeton Global Balanced Fund

Cogestori del portafoglio  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Climate Change Fund

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.  
Subgestore del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

### Templeton Global Equity Income Fund

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

### Templeton Global Fund

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

### Templeton Global High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Income Fund

Cogestori del portafoglio  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

**Gestori del portafoglio (segue)****Templeton Global Smaller Companies Fund**

Gestore del portafoglio principale

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

**Templeton Latin America Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltd.

**Templeton Global Total Return Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Global Total Return II Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Growth (Euro) Fund**

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

**Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio****Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR**

Comparto	Rischio di mercato	Limite	Uso regolatore del limite VaR			Portafoglio di riferimento	Tipo di modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva finanziaria*
			Minimo	Massimo	Media						
Franklin Diversified Balanced Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	22,39%	33,62%	29,07%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	56,51%
Franklin Diversified Conservative Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	14,11%	20,48%	17,87%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	56,72%
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	32,09%	47,26%	39,70%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	52,30%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	6,15%	10,60%	7,55%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	155,30%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	13,25%	32,85%	25,08%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	20,51%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	23,05%	35,45%	29,32%	N/A	Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	50,52%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	7,00%	26,87%	15,02%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Hedgemark)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	534,79%

## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

### Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)

Comparto	Rischio di mercato	Limite	Uso regolatore del limite VaR			Portafoglio di riferimento	Tipo di modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva*
			Minimo	Massimo	Medio						
Franklin Strategic Income Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	30,14%	45,75%	36,41%	Componenti del Bloomberg Index: US High Yield (10%), US Mortgage-Backed (10%), US Government (10%), US Credit (Corporates) (10%), US Commercial Mortgage-Backed (5%), Global Treasury ex-US (10%), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10%), Emerging Market Local Currency Government (10%) e Global High Yield (25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	21,57%
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaR assoluto	20% (o 0.2X)	6,00%	8,90%	7,55%	N/A	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	54,02%
Templeton Asian Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	49,26%	75,61%	65,17%	J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	53,60%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	71,88%	91,59%	81,71%	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	47,05%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	38,79%	50,63%	45,44%	J.P. Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	29,13%

**Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)****Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)**

Comparto	Rischio di mercato	Limite	Uso regolatore del limite VaR			Portafoglio di riferimento	Tipo di modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva*
			Minimo	Massimo	Medio						
Templeton Global Bond Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	44,49%	78,09%	59,65%	J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	42,56%
Templeton Global High Yield Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	56,10%	62,89%	58,73%	J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	22,84%
Templeton Global Income Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	49,53%	56,70%	52,67%	MSCI All Country World Index (50%), Bloomberg Multiverse Index (25%), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	31,38%

## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

### Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)

Comparto	Rischio di mercato	Limite	Uso regolatore del limite VaR			Portafoglio di riferimento	Tipo di modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva*
			Minimo	Massimo	Medio						
Templeton Global Total Return Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	67,64%	87,83%	78,55%	Bloomberg Multiverse Index (50%), Bloomberg Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	71,76%
Templeton Global Total Return II Fund	VaR relativo	200% (o 2.0X)	61,26%	82,72%	72,60%	Bloomberg Multiverse Index (50%), Bloomberg Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%)	Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT)	99th Percentile	20 giorni	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	59,23%

\*Il metodo di calcolo della leva finanziaria è un approccio fondato sulla somma degli importi figurativi in linea con la Circolare CSSF 11/512.

**Operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) e total return swap (TRS)**

La Società perfeziona Operazioni di finanziamento tramite titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli comprendono operazioni di riacquisto e concessioni e assunzioni di prestiti di titoli o materie prime, operazioni di buy-sell back o sell-buy back e operazioni di marginazione) tramite la propria esposizione a operazioni di prestito titoli e contratti di total return swap nel corso dell'esercizio, in conformità all'Articolo 13 del Regolamento. Di seguito sono riportate informazioni dettagliate sulle operazioni di prestito titoli e sui contratti di total return swap.

**Dati globali**

Comparto	Valuta del Comparto	Prestito titoli		Volume lordo dei TRS <sup>1</sup>	Totale prestito titoli e TRS in % del patrimonio netto
		Valore di mercato dei titoli in prestito	in % del valore di mercato dei titoli prestabili		
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	800.367	0,05	–	0,05
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	1.005.792	0,57	68.433	0,57
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	125.966	0,14	53.959	0,19
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	1.176.586	0,85	42.128	0,85
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	–	–	44.019	0,04
Franklin Global Real Estate Fund	USD	851.909	0,84	–	0,83
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	20.229.335	5,06	–	4,96
Franklin Income Fund	USD	15.513.975	0,42	–	0,41
Franklin Japan Fund	JPY	141.178.170	1,69	–	1,56
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	–	–	20.106	0,00
Franklin Strategic Income Fund	USD	–	–	328.280	0,07
Franklin U.S Low Duration Fund	USD	–	–	196.735	0,07
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	428.889	0,06	–	0,06
Templeton BRIC Fund	USD	322.561	0,09	–	0,09
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	20.328	0,02	–	0,02
Templeton Emerging Markets Fund	USD	163.923	0,02	–	0,02
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	262.128	0,07	–	0,06
Templeton European Dividend Fund	EUR	600.770	2,23	–	2,11
Templeton European Opportunities Fund	EUR	4.320.308	3,76	–	3,70
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	2.279.957	2,93	–	2,82
Templeton Global High Yield Fund	USD	76.277	0,10	–	0,09
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	267.410	0,29	–	0,27

<sup>(1)</sup> valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)

**Dati di concentrazione****Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali**

Comparto	Valuta del Comparto	Emittente	Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Governo della Germania	841.079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Governo della Francia	2.916
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	510.141
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	211.033
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Governo dell'Australia	426.522
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Governo della Francia	360
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	64.631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	26.466
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Governo dell'Australia	52.657
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Governo della Francia	3.454
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	592.163



**Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali (segue)**

<b>Comparto</b>	<b>Valuta del Comparto</b>	<b>Emittente</b>	<b>Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto</b>
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	245.642
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Governo dell'Australia	505.244
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Governo della Francia	269.620
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	284.867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Governo della Svizzera	289.123
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Governo della Germania	46.566
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Francia	3.233.494
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	8.331.306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Svizzera	6.982.110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	379.922
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo dell'Australia	1.722.518
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Governo della Germania	556.428
Franklin Income Fund	USD	Governo della Svizzera	16.317.108
Franklin Japan Fund	JPY	Governo degli Stati Uniti d'America	1.038.036
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Governo della Francia	2.679
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	31.556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	24.397
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Governo dell'Australia	391.855
Templeton BRIC Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	150.217
Templeton BRIC Fund	USD	Governo della Svizzera	191.121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	21.642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	174.521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Governo della Francia	1.761
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	2.447.364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	16.042
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Governo dell'Australia	257.677
Templeton European Dividend Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	677.855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Governo della Francia	980.139
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Governo della Svizzera	261.816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	1.101.985
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Governo dell'Australia	3.231.725
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Governo della Germania	165.466
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Governo della Francia	348.772
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Governo degli Stati Uniti d'America	426.433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Governo della Svizzera	294.653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	83.434
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Governo dell'Australia	1.340.095
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Governo della Germania	58.655
Templeton Global High Yield Fund	USD	Governo della Svizzera	77.410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo della Francia	1.271
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo degli Stati Uniti d'America	82.013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	11.578
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Governo dell'Australia	185.969

Se il fondo ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

**Total return swap, dieci maggiori emittenti di garanzia collaterale**

<b>Comparto</b>	<b>Valuta del Comparto</b>	<b>Emittente</b>	<b>Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto</b>
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Tesoro degli Stati Uniti	3.704.857

Se il fondo ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

La tabella precedente non comprende la garanzia collaterale ricevuta in contanti.

**Prestito titoli, dieci maggiori controparti**

Tutte le controparti delle operazioni di prestito titoli sono elencate nella Nota 13.

**Total Return Swaps, dieci maggiori controparti**

Comparto	Valuta del Comparto	Controparti	Volume lordo di
			TRS' nella valuta del Comparto
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Societe Generale	68.433
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Societe Generale	53.959
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Societe Generale	42.128
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Societe Generale	44.019
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Goldman Sachs	1.247
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Citigroup	18.456
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Barclays	403
Franklin Strategic Income Fund	USD	Morgan Stanley	328.280
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Morgan Stanley	196.735

<sup>(1)</sup> valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)

Se il fondo ha più di dieci controparti, se ne indicano solo i dieci maggiori sulla base dell'esposizione.

**Dati aggregati sulle operazioni****Prestito titoli, tipologia e qualità della garanzia collaterale**

Comparto	Valuta del Comparto	Tipologia di garanzia collaterale	Scadenza	Valuta della garanzia collaterale	Valore della
					garanzia collaterale nella valuta del Comparto
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	841.079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	2.916
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	211.033
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	510.141
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	426.522
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	360
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	26.466
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	64.631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	52.657
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	3.454
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	245.642
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	592.163
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	505.244
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	269.620
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Titoli sovrani	Da 1 a 3 mesi	EUR	46.566
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	284.867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	289.123
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	3.233.494
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Da 1 a 3 mesi	EUR	556.428
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	379.922
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	8.331.306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	6.982.110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	1.722.518
Franklin Income Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	16.317.108
Franklin Japan Fund	JPY	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	1.038.036
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	2.679
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	24.397
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	31.556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	391.855
Templeton BRIC Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	150.217

**Prestito titoli, tipologia e qualità della garanzia collaterale (segue)**

<b>Comparto</b>	<b>Valuta del Comparto</b>	<b>Tipologia di garanzia collaterale</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valuta della garanzia collaterale</b>	<b>Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto</b>
Templeton BRIC Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	191.121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	21.642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	174.521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	1.761
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	16.042
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	2.447.364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	257.677
Templeton European Dividend Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	677.855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	980.139
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Titoli sovrani	Da 1 a 3 mesi	EUR	165.466
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	1.101.985
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	261.816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	3.231.725
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	348.772
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Titoli sovrani	Da 1 a 3 mesi	EUR	58.655
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	83.434
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	426.433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	294.653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	1.340.095
Templeton Global High Yield Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	CHF	77.410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	EUR	1.271
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	GBP	11.578
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Treasury Notes	Oltre 1 anno	USD	82.013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	AUD	185.969

Le garanzie ricevute dai Comparti in ordine a operazioni di prestito titoli alla data di riferimento hanno la forma di titoli di debito con un rating creditizio di investment grade.

**Prestito titoli, scadenza e paese di costituzione**

<b>Comparto</b>	<b>Comparto Valuta</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Paese di costituzione della Controparte</b>	<b>Volume lordo del prestito titoli nella valuta del Comparto</b>
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	800.367
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	scadenza aperta	Regno Unito	158.664
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	847.128
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	scadenza aperta	Regno Unito	19.942
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	106.024
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	scadenza aperta	Regno Unito	184.215
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	992.371
Franklin Global Real Estate Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	851.909
Franklin Gold And Precious Metals Fund	USD	scadenza aperta	Regno Unito	260.364
Franklin Gold And Precious Metals Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	19.968.971
Franklin Income Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	15.513.975
Franklin Japan Fund	JPY	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	141.178.170
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	428.889
Templeton Bric Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	322.561
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	20.328
Templeton Emerging Markets Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	163.923
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	262.128
Templeton European Dividend Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	600.770
Templeton European Opportunities Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	4.320.308
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	2.279.957
Templeton Global High Yield Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	76.277
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	scadenza aperta	Stati Uniti d'America	267.410

Tutti i Comparti impegnati in operazioni di prestito titoli utilizzano un sistema di compensazione e regolamento bilaterale con la loro rispettiva controparte.

**Total return swap, tipologia di garanzia collaterale e scadenza**

<b>Comparto</b>	<b>Valuta del Comparto</b>	<b>Tipologia di garanzia collaterale</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valuta della garanzia collaterale</b>	<b>Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto</b>
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	8.000
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	11.171
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Liquidi	scadenza aperta	EUR	3.000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	3.650.000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Titoli sovrani	Da 1 a 3 mesi	USD	1.111.973
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Titoli sovrani	Oltre 1 anno	USD	2.592.884
Franklin Strategic Income Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	480.000
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Liquidi	scadenza aperta	USD	940.000

Gli importi della garanzia collaterale sopra riportati comprendono la garanzia collaterale ricevuta su derivati OTC diversi dai total return swap. Le operazioni in derivati OTC perfezionate dai singoli Comparti ai sensi dell'ISDA Master Agreement sono accorpate ai fini della garanzia collaterale. Pertanto, le informative sulla garanzia collaterale sopra riportate si riferiscono a tutte le operazioni in derivati OTC e non soltanto ai total return swap.

**Total return swap, scadenza e paese di costituzione**

<b>Comparto</b>	<b>Comparto Valuta</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Paese di costituzione della Controparte</b>	<b>Volume lordo dei TRS<sup>1</sup> nella valuta del Comparto</b>
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	68.433
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	53.959
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	42.128
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Da 3 a 12 mesi	Francia	44.019
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Da 3 a 12 mesi	Stati Uniti d'America	18.456
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Da 3 a 12 mesi	Regno Unito	403
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Da 1 a 4 settimane	Stati Uniti d'America	1.247
Franklin Strategic Income Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Stati Uniti d'America	328.280
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Da 1 a 3 mesi	Stati Uniti d'America	196.735

<sup>(1)</sup> valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)

Tutti i Comparti impegnati in contratti di total return swap utilizzano un sistema di compensazione e regolamento bilaterale con la loro rispettiva controparte.

**Dati sul riutilizzo della garanzia collaterale**

Le garanzie collaterali ricevute in relazione a operazioni di prestito titoli e a contratti di total return swap non possono essere vendute, reinvestite o costituite in pegno.

**Custodia della garanzia collaterale**

Tutta la garanzia collaterale ricevuta in relazione a operazioni di prestito titoli è custodita presso Goldman Sachs o J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Alla data di riferimento non sono state concesse garanzie collaterali a fronte di operazioni di prestito titoli. Tutta la garanzia collaterale ricevuta in relazione a contratti di total return swap è custodita presso J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

**Dati sul rendimento**

Il reddito totale conseguito dal programma di prestito titoli è riportato in dettaglio nella Nota 13.

Il rendimento conseguito dai contratti di total return swap matura a favore dei Comparti.

## Garanzia collaterale

Nella tabella seguente è riportata la garanzia collaterale detenuta per ridurre l'esposizione alla controparte su derivati OTC al 30 giugno 2023.

Comparto	Controparte	Valuta della garanzia collaterale	Liquidità detenuta come garanzia collaterale	Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale
Franklin Biotechnology Discovery Fund	J.P. Morgan	USD	350.000	–
Franklin Diversified Conservative Fund	Morgan Stanley	EUR	8.000	–
Franklin Diversified Dynamic Fund	Morgan Stanley	EUR	11.171	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	J.P. Morgan	USD	1.750.000	–
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	Goldman Sachs	USD	130.000	–
Franklin Global Convertible Securities Fund	J.P. Morgan	USD	1.830.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Goldman Sachs	USD	240.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	940.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Morgan Stanley	USD	110.000	–
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Morgan Stanley	EUR	3.000	–
Franklin Gold and Precious Metals Fund	J.P. Morgan	USD	340.000	–
Franklin India Fund	J.P. Morgan	USD	290.000	–
Franklin Innovation Fund	J.P. Morgan	USD	930.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Barclays	USD	950.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Citigroup	USD	870.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Goldman Sachs	USD	1.830.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	–	3.704.857
Franklin Mutual Global Discovery Fund	J.P. Morgan	USD	1.200.000	–
Franklin Natural Resources Fund	J.P. Morgan	USD	250.000	–
Franklin NextStep Moderate Fund	J.P. Morgan	USD	330.000	–
Franklin Strategic Income Fund	J.P. Morgan	USD	220.000	–
Franklin Strategic Income Fund	Morgan Stanley	USD	260.000	–
Franklin Technology Fund	J.P. Morgan	USD	60.000	–
Franklin U.S. Government Fund	J.P. Morgan	USD	530.000	–
Franklin U.S. Low Duration Fund	J.P. Morgan	USD	940.000	–
Franklin U.S. Opportunities Fund	J.P. Morgan	USD	1.320.000	–
Templeton Asian Bond Fund	J.P. Morgan	USD	250.000	–
Templeton Asian Growth Fund	J.P. Morgan	USD	1.450.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Citigroup	USD	5.420.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Goldman Sachs	USD	4.810.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	HSBC	USD	770.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	J.P. Morgan	USD	850.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Morgan Stanley	USD	2.360.000	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Citigroup	USD	260.000	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Goldman Sachs	USD	250.000	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	J.P. Morgan	USD	240.000	–
Templeton Emerging Markets Fund	J.P. Morgan	USD	200.000	–
Templeton Frontier Markets Fund	J.P. Morgan	USD	480.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Goldman Sachs	USD	120.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	J.P. Morgan	USD	350.000	–
Templeton Global Bond Fund	Goldman Sachs	USD	4.450.000	–
Templeton Global Bond Fund	J.P. Morgan	USD	4.170.000	–
Templeton Global High Yield Fund	Goldman Sachs	USD	500.000	–
Templeton Global Income Fund	Goldman Sachs	USD	210.000	–
Templeton Global Total Return Fund	Goldman Sachs	USD	2.270.000	–
Templeton Global Total Return Fund	HSBC	USD	580.000	–
Templeton Global Total Return Fund	J.P. Morgan	USD	730.000	–

**Titoli in sofferenza**

Secondo la definizione fornita in questo Prospetto, sono considerati titoli in sofferenza anche titoli in default e titoli che presentino un rating CCC o inferiore assegnato da almeno 2 agenzie di rating ovvero, se privi di rating, che presentino un giudizio equivalente e uno spread creditizio superiore a 1.000 punti base. Tuttavia, per quanto riguarda i titoli con uno spread creditizio superiore a 1.000 punti base (indipendentemente dal loro rating creditizio) il Gestore del Portafoglio procederà ad ulteriori analisi e verifiche sulla base specifica dell'evoluzione dello spread creditizio del titolo e del rating fornito da altre agenzie di credito, al fine di valutare se tale titolo debba essere riqualificato come titolo in sofferenza. Questa procedura è descritta con maggiori dettagli nel processo di gestione dei rischi della Società di Gestione.

L'esposizione a titoli in sofferenza al 30 giugno 2023 è stata la seguente:

<b>Comparto</b>	<b>Esposizione in % del patrimonio netto</b>
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	3,54
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	7,80
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,88
Franklin Euro High Yield Fund	1,49
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	0,58
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,15
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0,27
Franklin Global Income Fund	0,20
Franklin High Yield Fund	4,14
Franklin Income Fund	2,18
Franklin Strategic Income Fund	0,55
Templeton Emerging Markets Bond Fund	5,04
Templeton Global High Yield Fund	1,21
Templeton Global Total Return Fund	0,02

**Turnover di portafoglio**

Il turnover di portafoglio, espresso in forma percentuale, è pari al totale degli acquisti e delle vendite dei titoli netti rispetto al valore totale delle sottoscrizioni e dei rimborsi, sul patrimonio netto medio del comparto per il periodo in esame. Questo indice consente di misurare in modo efficace la frequenza di acquisto o di vendita dei titoli da parte di un determinato comparto.

Il calcolo sul turnover di portafoglio non è applicabile ai comparti Liquid Reserve Fund e Money Market Fund a causa della natura a breve termine di tali investimenti.

<b>Comparto</b>	<b>Turnover di portafoglio</b>
Franklin Biotechnology Discovery Fund	17,13%
Franklin Disruptive Commerce Fund	41,47%
Franklin Diversified Balanced Fund	109,13%
Franklin Diversified Conservative Fund	115,27%
Franklin Diversified Dynamic Fund	112,86%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	17,44%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	28,98%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	40,13%
Franklin Euro Government Bond Fund	8,95%
Franklin Euro High Yield Fund	78,95%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	24,01%
Franklin European Corporate Bond Fund	81,10%
Franklin European Social Leaders Bond Fund	31,65%
Franklin European Total Return Fund	27,68%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	216,71%
Franklin Genomic Advancements Fund	62,74%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	52,39%
Franklin Global Convertible Securities Fund	17,23%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	62,33%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	207,67%
Franklin Global Green Bond Fund	62,21%
Franklin Global Growth Fund	32,73%
Franklin Global Income Fund	107,04%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	91,01%
Franklin Global Real Estate Fund	7,59%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	(45,59)%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	21,60%



## Turnover di portafoglio (segue)

Comparto	Turnover di portafoglio
Franklin High Yield Fund	32,61%
Franklin Income Fund	18,35%
Franklin India Fund	12,86%
Franklin Innovation Fund	13,39%
Franklin Intelligent Machines Fund	10,09%
Franklin Japan Fund	38,06%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	267,67%
Franklin MENA Fund	23,52%
Franklin Mutual European Fund	29,79%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	68,02%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	53,42%
Franklin Natural Resources Fund	(107,03)%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	40,56%
Franklin NextStep Conservative Fund	19,47%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	29,99%
Franklin NextStep Growth Fund	10,43%
Franklin NextStep Moderate Fund	20,37%
Franklin NextStep Stable Growth Fund	40,62%
Franklin Sealand China A-Shares Fund	35,30%
Franklin Strategic Income Fund	63,78%
Franklin Technology Fund	(4,26)%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	N/A
Franklin U.S. Government Fund	(45,32)%
Franklin U.S. Low Duration Fund	57,92%
Franklin U.S. Opportunities Fund	3,04%
Franklin UK Equity Income Fund	(16,54)%
Templeton All China Equity Fund	43,43%
Templeton Asia Equity Total Return Fund	165,00%
Templeton Asian Bond Fund	84,02%
Templeton Asian Growth Fund	22,34%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	(49,66)%
Templeton BRIC Fund	11,95%
Templeton China A-Shares Fund	43,42%
Templeton China Fund	(33,13)%
Templeton Eastern Europe Fund	31,02%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	88,97%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	71,61%
Templeton Emerging Markets Fund	23,70%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	169,20%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	(11,30)%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	6,15%
Templeton Euroland Fund	58,46%
Templeton European Dividend Fund	(37,19)%
Templeton European Opportunities Fund	80,81%
Templeton European Small-Mid Cap Fund	60,00%
Templeton Frontier Markets Fund	22,68%
Templeton Global Balanced Fund	107,09%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	48,36%
Templeton Global Bond Fund	219,11%
Templeton Global Climate Change Fund	13,34%
Templeton Global Equity Income Fund	44,39%
Templeton Global Fund	43,81%
Templeton Global High Yield Fund	30,24%
Templeton Global Income Fund	168,25%
Templeton Global Smaller Companies Fund	69,94%
Templeton Global Total Return Fund	152,27%
Templeton Global Total Return II Fund	177,44%
Templeton Growth (Euro) Fund	63,43%
Templeton Latin America Fund	(29,20)%



## Remunerazione

Franklin Templeton International Services S.à r.l. (“FTIS”), in qualità di società di gestione di OICVM autorizzata (la “Società di gestione”), persegue una politica retributiva (la “Politica”) che si applica a tutti i fondi OICVM (ciascuno, un “OICVM” e insieme gli “OICVM”) sotto la sua gestione. La Politica retributiva è stata concepita al fine di scoraggiare un’eccessiva assunzione di rischi, integrando nei sistemi di gestione della performance criteri di rischio specifici delle unità di business cui essa si riferisce. La Politica retributiva ha una struttura di governance mirata a prevenire l’insorgere di conflitti d’interesse interni.

Sono state definite procedure per la creazione, l’aggiornamento, la revisione e l’approvazione della Politica retributiva, nonché per la divulgazione e l’implementazione della stessa. Questo processo interessa il Senior Management, le Risorse umane, la Compliance e altre funzioni, e la Politica è approvata dal Senior Management e dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione.

La retribuzione fissa è composta dallo stipendio di base più altri benefici, che possono comprendere contributi pensionistici, premi di assicurazione sulla vita o premi di assicurazione medica privata. I livelli della retribuzione fissa sono stabiliti con riferimento alla complessità delle mansioni lavorative svolte, al livello di responsabilità, ai risultati conseguiti e ai dati di riferimento del mercato. Tali livelli vengono rivisti periodicamente.

La retribuzione variabile è composta da incentivi annuali, gratifiche a lungo termine sotto forma di piani di attribuzione di azioni sulla base della valutazione della performance o pagamenti di bonus sulle vendite. I livelli di retribuzione variabile sono stabiliti con riferimento ai risultati societari complessivi e delle singole unità di business, nonché della performance individuale.

La Politica integrale è disponibile presso la sede legale della Società di gestione. Di seguito sono riportate informazioni quantitative relative a Franklin Templeton Investment Funds.

Importo totale della remunerazione fissa corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell’esercizio chiuso al 30 settembre 2022*, **, ***	€	32.791.876
Importo totale della remunerazione variabile corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell’esercizio chiuso al 30 settembre 2022*, **, ***	€	22.017.854
Numero di dipendenti di FTIS e suoi delegati al 30 settembre 2022		549
Importo totale dei compensi corrisposti da FTIS e suoi delegati ai Senior Manager nel corso dell’esercizio chiuso al 30 settembre 2022*, **, ***	€	16.650.416
Importo totale corrisposto da FTIS e suoi delegati ad altri membri del personale che hanno avuto un impatto rilevante sul profilo dell’OICVM nel corso dell’esercizio chiuso al 30 settembre 2022*, **, ***	€	3.468.158

\* L’importo totale dei compensi corrisposti da FTIS è stato allocato a UCITS sulla base della rispettiva percentuale del patrimonio netto totale medio a fine mese per i fondi gestiti da FTIS per l’esercizio chiuso al 30 settembre 2022.

\*\* L’importo totale dei compensi corrisposti dai delegati di FTIS è stato allocato a UCITS sulla base della rispettiva percentuale in proporzione del patrimonio netto totale medio a fine mese per i fondi gestiti dai delegati FTIS per l’esercizio chiuso al 30 settembre 2022.

\*\*\* I delegati sono entità di Gestione degli investimenti soggette a requisiti normativi, la cui efficacia è pari a quella dei requisiti previsti dall’Articolo 69(3)(a) della Direttiva OICVM.

## Relazione annuale certificata e relazioni semestrali non certificate

Le relazioni annuali sottoposte a revisione e le relazioni semestrali non sottoposte a revisione saranno disponibili sul sito web locale di Franklin Templeton, [www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.lu), oppure potranno essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società; verranno distribuite esclusivamente agli azionisti iscritti nel registro in paesi in cui le leggi locali lo richiedono.

## **Appendice: regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non soggetta a revisione contabile)**

### **Trasparenza nella promozione di caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nelle relazioni periodiche**

Il Regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ((UE) 2019/2088, SFDR) impone alla Società di includere nelle relazioni periodiche una descrizione della misura in cui ogni Fondo classificato ai sensi dell’Articolo 8 dell’SFDR (Fondo conforme all’Articolo 8) soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali ovvero, se classificato ai sensi dell’articolo 9 dell’SFDR (Fondo conforme all’Articolo 9), in che misura soddisfa il proprio obiettivo di investimento sostenibile . L’SFDR autorizza inoltre l’Autorità bancaria europea, l’Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali e l’Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (collettivamente le ESA) a elaborare bozze di standard tecnici normativi (RTS) per specificare le informazioni e il formato di presentazione nelle relazioni periodiche. Le seguenti informazioni periodiche dei Fondi ex articolo 8 ed ex articolo 9 del regolamento SFDR sono state preparate utilizzando il pacchetto comune di informativa sulla sostenibilità o i requisiti di rendicontazione degli RTS entrati in vigore il 1° gennaio 2023. Le classificazioni delle attività riportate nelle seguenti informative sono ricavate da MSCI e possono scostarsi dalla classificazione dei titoli riportata nel Prospetto degli investimenti.

Le informative relative ad ogni classificazione sono dettagliate come segue:

<b>Nome del Comparto</b>	<b>SFDR Classificazione</b>
Franklin Biotechnology Discovery Fund	Articolo 8
Franklin Euro Government Bond Fund	Articolo 8
Franklin Euro High Yield Fund	Articolo 8
Franklin European Corporate Bond Fund	Articolo 8
Franklin European Social Leaders Bond Fund	Articolo 9
Franklin European Total Return Fund	Articolo 8
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	Articolo 8
Franklin Global Aggregate Bond Fund	Articolo 8
Franklin Global Green Bond Fund	Articolo 9
Franklin Innovation Fund	Articolo 8
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Articolo 8
Franklin Technology Fund	Articolo 8
Franklin U.S. Opportunities Fund	Articolo 8
Templeton Asian Bond Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Articolo 8
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	Articolo 9
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Articolo 8
Templeton Global Bond Fund	Articolo 8
Templeton Global Climate Change Fund	Articolo 9

# Franklin Biotechnology Discovery Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
5493008KHPRSWVVRJG60



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÌ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Queste caratteristiche consistevano, tra l'altro, nell'accessibilità e nel prezzo dei farmaci, nella diversità e nell'inclusione, nella soddisfazione/benessere dei dipendenti e/o negli aspetti ambientali (ad esempio, la riduzione delle emissioni di gas serra). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Inoltre, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali selezionate analizzando le aziende possedute considerando le misurazioni delle caratteristiche identificate attraverso le matrici di materialità e informando le aziende sui punti di attenzione ESG e, se del caso, impegnandosi con le aziende se il Gestore del Portafoglio riteneva che fossero in ritardo.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 97,04% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	0,76%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	38,56%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	57,72%
La quota di società senza rating secondo la metodologia ESG proprietaria	2,96%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%

### ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

----- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

----- **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- **Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;**
- **Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e**
- **Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.**

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, coerenti con obiettivi scientificamente fondati di neutralità carbonica a lungo termine entro il 2050, in linea con gli impegni della Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI"). Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Nell'ambito dei suoi impegni NZAMI, il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'impegno iniziale del Comparto prevede un coinvolgimento con tutte le società che non presentano una diversità di genere, chiedendo che elaborino almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Vertex Pharmaceuticals Inc	Sanità	7,20%	Stati Uniti
Amgen Inc	Sanità	6,57%	Stati Uniti
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Sanità	6,18%	Stati Uniti
Gilead Sciences Inc	Sanità	5,50%	Stati Uniti
Jazz Pharmaceuticals PLC	Sanità	4,53%	Stati Uniti
AstraZeneca PLC	Sanità	4,22%	Regno Unito
Biogen Inc	Sanità	4,14%	Stati Uniti
Ascendis Pharma A/S	Sanità	3,69%	Danimarca
PTC Therapeutics Inc	Sanità	3,52%	Stati Uniti
Intra-Cellular Therapies Inc	Sanità	2,97%	Stati Uniti
Illumina Inc	Sanità	2,94%	Stati Uniti
Seagen Inc	Sanità	2,90%	Stati Uniti
Argenx SE	Sanità	2,86%	Paesi Bassi
Horizon Therapeutics Plc	Sanità	2,25%	Stati Uniti
Neurocrine Biosciences Inc	Sanità	2,22%	Stati Uniti



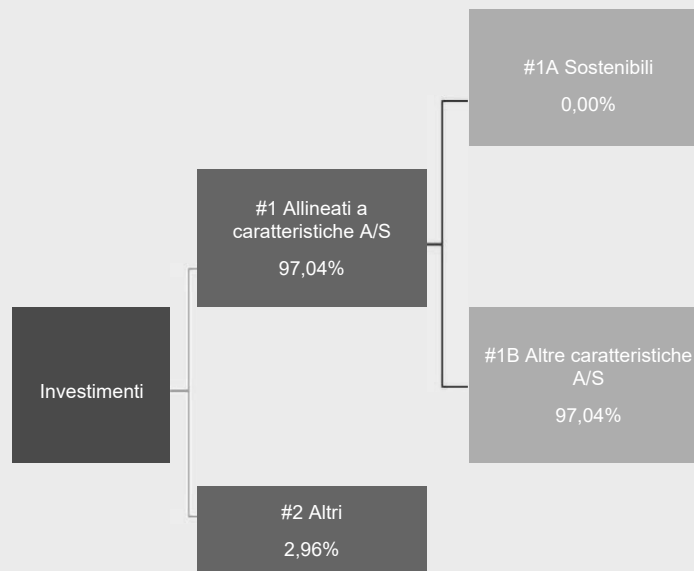
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,04% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,96%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG. Queste attività erano detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Sanità	97,04%
Titoli di Stato	2,96%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Biotechnologia	73,78%
Prodotti farmaceutici	16,94%
Strumenti e servizi per scienze naturali	5,55%
Titoli di Stato	2,96%
Fornitori e servizi sanitari	0,77%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



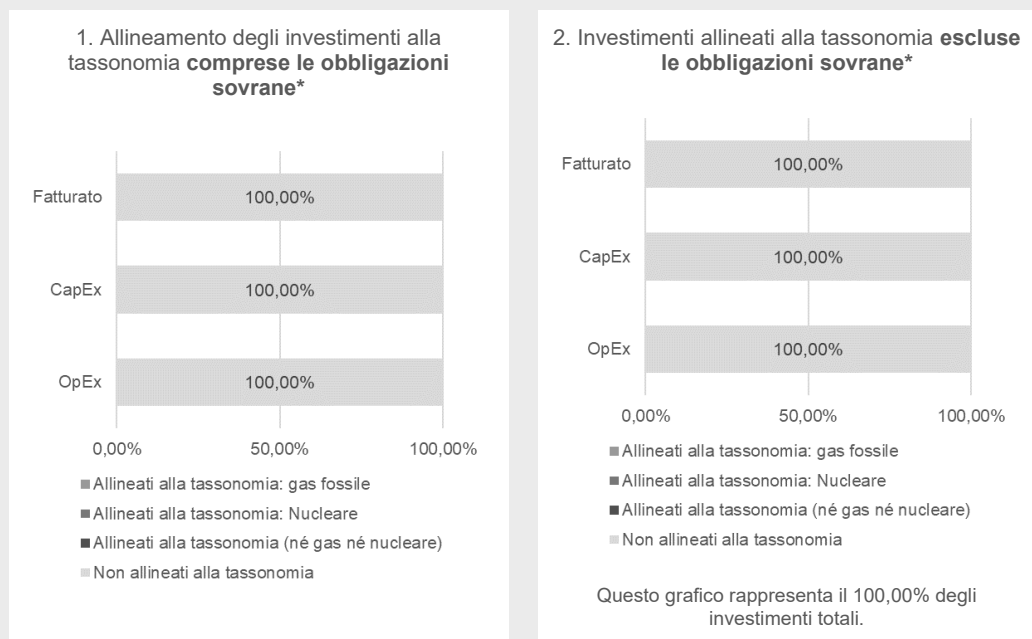
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 2,96% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero escluse in base ai criteri vincolanti ed evita di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza prospettive positive). A tale scopo, il Comparto non investe in società che il Gestore del Portafoglio giudica non conformi ai Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessità miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin Euro Government Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
0YX4QFLYLSHIYAKFZJ30



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 34,96% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali in conformità all'Articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation):

\* Il Comparto ha contribuito alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra (GHG) evitando di investire in emittenti considerati in ritardo rispetto agli aspetti ambientali (emittenti sovrani che ricadono nel 20% inferiore della classifica stilata dal nostro strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index [EETI]). Inoltre, il Comparto ha investito in emittenti sovrani che i gestori del portafoglio ritengono essere sovraperformanti in questo settore, tra cui diverse economie a basse emissioni di carbonio (misurate secondo l'Indicatore di principali effetti negativi [PAII] numero 15), come Lussemburgo, Irlanda, Francia e Austria. Secondo la nostra valutazione, questi Paesi avevano un buon mix energetico e/o promuovevano attivamente industrie ad alta efficienza energetica. All'estremo opposto, i gestori di portafoglio si sono impegnati con alcune società partecipate che presentavano un'intensità di gas serra più elevata, come l'Estonia, la Slovacchia e la Romania, al fine di incoraggiare le transizioni verso forme di energia pulita.

\* Il Comparto ha anche applicato un filtro negativo come parte del processo di investimento. Di conseguenza, si è astenuta dall'investire in paesi classificati come "non liberi" dal think tank riconosciuto Freedom House o classificati come "CCC" dal fornitore di dati ESG MSCI, ampiamente utilizzato. Facendo un ulteriore passo avanti nell'esclusione, il Comparto ha investito solo in quei paesi, o regioni all'interno dei paesi, che hanno ottenuto il punteggio più alto secondo il Freedom House Index, ovvero "libero". Osserviamo che le democrazie liberali sono sempre più minacciate dall'ascesa dell'autoritarismo e del populismo: è quindi più importante che mai sostenere quei paesi che condividono valori liberali come società inclusive, libertà di stampa e Stato di diritto.

\* Come previsto dall'impegno di informativa precontrattuale, il punteggio ESG del Comparto (basato sul punteggio ESG medio ponderato MSCI del settore) è rimasto superiore a quello dell'universo investibile: all'ultimo giorno del periodo di reportistica il punteggio del Comparto era pari a 6,59, rispetto a 6,31 dell'universo investibile. Trattandosi di un punteggio complessivo, nel caso di emittenti sovrani i punteggi ESG di MSCI tengono conto di numerosi aspetti ambientali (tra cui, ma non solo, la gestione dell'energia, dell'acqua o delle risorse minerarie), oltre che di aspetti sociali (ad esempio, parità di genere, istruzione) e di governance (ad esempio, libertà di stampa, stato di diritto). Il punteggio dimostra che nel periodo in esame il Comparto è riuscito a promuovere caratteristiche ambientali e sociali.

\* Il Comparto si è impegnato ad allocare almeno il 10% del suo valore patrimoniale netto (NAV) in investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali, e un minimo dell'1% in attività che contribuiscono ad obiettivi sociali. Nel periodo di riferimento, più di un terzo del NAV del Comparto è stato investito in investimenti sostenibili (vedere la ripartizione dettagliata nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità"). Questo risultato è stato raggiunto principalmente attraverso investimenti in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che sono state emesse esplicitamente per finanziare una serie specifica di progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa dall'Irlanda i cui proventi sono stati utilizzati per progetti ammissibili che comprendono, tra l'altro, l'adattamento ai cambiamenti climatici e la gestione ecologicamente sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio. Uno dei programmi finanziari

con questa obbligazione prevede sovvenzioni e il riconoscimento di premi ai proprietari di terreni in cambio della piantumazione di alberi. Nel 2020 e 2021 i proprietari di terreni privati hanno piantato rispettivamente 2.434 e 2.016 ettari di conifere e latifoglie.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 99,07% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S, mentre il restante 0,93% del patrimonio posseduto dal Comparto che non era allineato con le caratteristiche E/S consisteva di liquidità e derivati.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

## ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- Esposizione ai principali effetti negativi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro Government Bond Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori al 30 giugno 2023.

- L'elenco degli emittenti con cui Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc. ("Gestori del portafoglio") si è impegnata tra il 1° luglio 2022 e il 30 giugno 2023: 1. REGNO DEL BELGIO, 2. BUNDESREPUB. 3. GERMANIA, 4. CROAZIA, 5. BANCA D'INVESTIMENTO EUROPEA, 6. UNIONE EUROPEA, 7. GOVERNO DEI PAESI BASSI, 8. REGIONE VALLONIA, 9. REPUBBLICA D'AUSTRIA, 10. REPUBBLICA DI CIPRO, 11. REPUBBLICA DI ESTONIA, 12. REPUBBLICA DI ISLANDA, 13. REPUBBLICA DI LETTONIA, 14. REPUBBLICA DI LITUANIA, 15. ROMANIA, 16. REPUBBLICA SLOVACCA.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	31,52%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	2,45%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,99%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	26,20%
Il punteggio ESG del portafoglio	6,59
Il punteggio ESG dell'universo di investimento	6,31
Percentuale di emittenti esposti o legati a settori esclusi	0,00%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	16,00

## ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare:

- l'uso efficiente dell'energia, le materie prime, l'acqua e la terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- sviluppo di un'economia circolare;
- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale;
- buoni rapporti di lavoro; o
- investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso un'allocazione minima del 10% del suo portafoglio per investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali.

Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come verdi o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti ambientali ammissibili;
- la struttura aderiva agli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi sulle obbligazioni verdi della International Capital Market Association (la "ICMA"), la futura norma dell'Unione Europea sulle obbligazioni verdi (la "GBS UE"));
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

L'utilizzo dei proventi di queste obbligazioni è stato chiaramente definito e allineato con gli obiettivi sopra riportati.

Inoltre, il Fondo si è impegnato ad includere un'allocazione minima dell'1% del proprio portafoglio per attività sociali sostenibili. Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come sociali o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti sociali ammissibili;
- la struttura rispettava gli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi ICMA relativi alle obbligazioni sociali);
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti sovrani nell'universo d'investimento in base alle emissioni e all'intensità di gas serra. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono stati esclusi dall'universo di investimento.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Nell'allocare i fondi agli investimenti sostenibili, e in particolare il minimo del 11% del portafoglio del Comparto rivolto agli obiettivi ambientali e/o sociali, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o sull'opinione di una terza parte esterna), della conformità dell'emittente e del progetto al requisito di "non arrecare un danno significativo".

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni verdi e a impatto sociale idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza di entrambi i PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto influiva sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde, i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili, i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati avessero un impatto positivo sull'intensità delle emissioni di gas serra di un'economia nazionale.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili nel portafoglio del Comparto erano costituiti solo da obbligazioni emesse da Paesi sovrani; le Linee guida per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non si applicano a tali investimenti.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- **identificazione dei migliori emittenti;**
- **limitare l'universo investibile del Comparto; e**
- **orientamento dell'impegno tematico.**

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha investito in obbligazioni emesse da emittenti governativi, parastatali e sovranazionali, ritenuti Campioni Ambientali dal Gestore del Portafoglio.

I "campioni ambientali" sono stati identificati utilizzando un ranking ESG proprietario. L'indice Energy and Environmental Transition Index ("EETI") classifica gli emittenti sovrani secondo l'efficienza energetica, la tutela del patrimonio naturale e la performance riferita alle energie rinnovabili, utilizzando diversi punti dati, tra cui l'intensità delle emissioni di gas serra standardizzate in base al prodotto interno lordo (CO2e/PIL).

Limitazione dell'universo investibile del Fondo

Gli emittenti sovrani che rientravano nel 20% inferiore dell'universo d'investimento in base all'EETI sono stati esclusi dal portafoglio del Comparto.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	259,17	87,83%
Benchmark intensità di gas serra dei paesi investiti EUR	tCO2e/M€ ricavi	219,45	86,30%
Paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi nel Comparto	0,00	87,83%
Benchmark paesi oggetto di investimento soggetti a violazioni sociali.	Numero di paesi nel Comparto	0,00	86,30%





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Titoli di Stato	13,56%	Germania
Netherlands Government Bond 01/15/2027 144A REG S	Titoli di Stato	9,01%	Paesi Bassi
Spain Government Bond 1.25% 10/31/2030 144A REG S	Titoli di Stato	7,42%	Spagna
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032 144A REG S	Titoli di Stato	5,99%	Spagna
Kingdom of Belgium Government Bond .5% 10/22/2024 REG S	Titoli di Stato	5,98%	Belgio
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 06/01/2032 REG S	Titoli di Stato	5,18%	Italia
European Union 07/04/2035 REG S	Titoli di Stato	4,14%	Sovranazionali
Republic Of Austria Government Bond .9% 02/20/2032 144A REG S	Titoli di Stato	3,48%	Austria
Estonia Government International Bond .125% 06/10/2030 REG S	Titoli di Stato	3,35%	Estonia
Republic Of Austria Government Bond 02/20/2031 144A REG S	Titoli di Stato	3,19%	Austria
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Titoli di Stato	3,03%	Germania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 03/01/2023	Titoli di Stato	2,64%	Italia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2050 REG S	Titoli di Stato	2,50%	Germania
European Investment Bank .01% 11/15/2030 REG S	Titoli di Stato	2,39%	Sovranazionali
French Republic Government Bond Oat .75% 05/25/2052 144A REG S	Titoli di Stato	2,34%	Francia



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

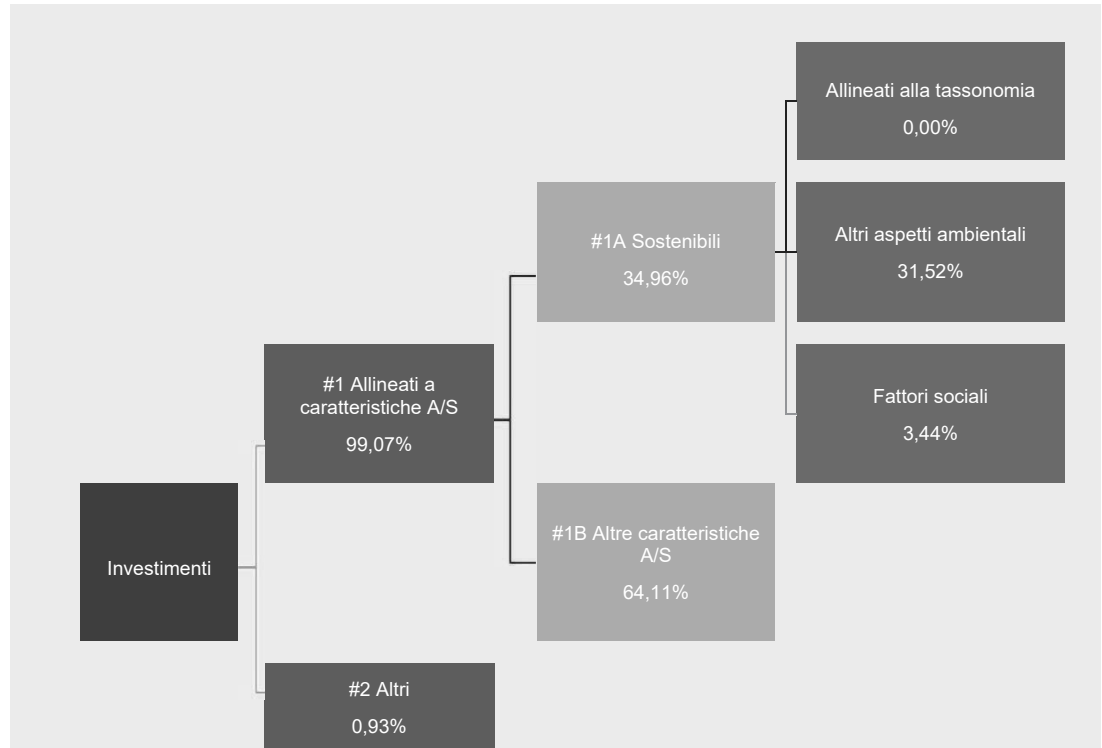
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 34,96%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,07% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (0,93%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, derivati detenuti a fini di copertura, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 34,96% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	99,16%
Liquidità e mezzi equivalenti	0,84%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	99,16%
Liquidità e mezzi equivalenti	0,84%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



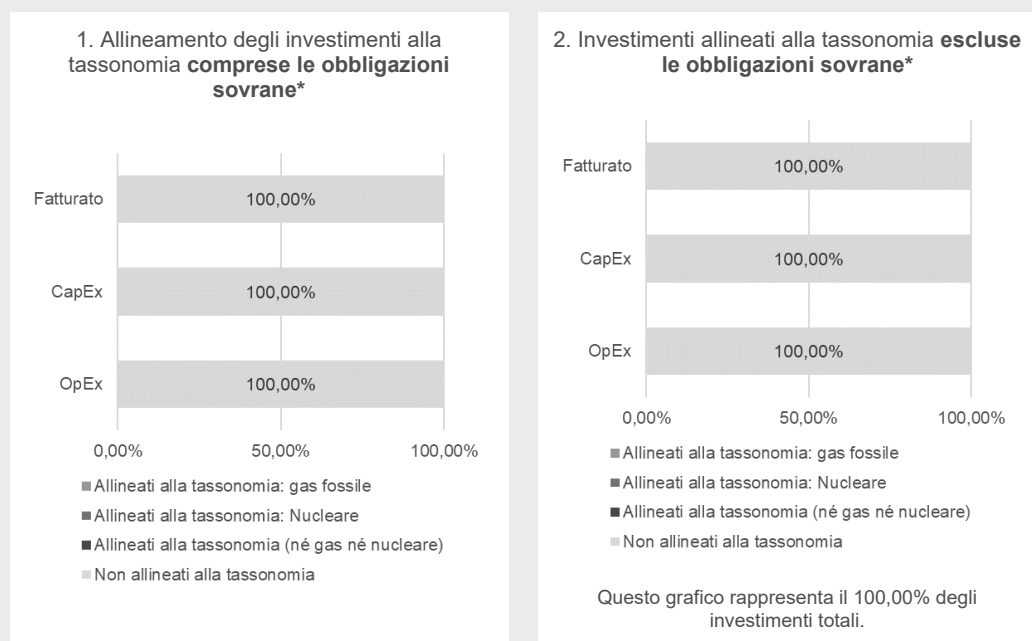
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 31,52% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari a 3,44%.



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 0,93% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e derivati a fini di copertura, per i quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.

Investments under "#2 Other" also included derivatives instruments which were used by the Fund for hedging purposes. L'informativa precontrattuale del Comparto sarà modificata in occasione del prossimo aggiornamento del prospetto per chiarire questo aspetto. Al fine di fugare possibili dubbi, i derivati non sono stati utilizzati dal Comparto per promuovere le caratteristiche E/S.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

La strategia d'investimento del Comparto presenta molteplici elementi vincolanti che favoriscono il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse:

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che fosse allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio (escludendo ad esempio gli emittenti con un rating ESG pari a CCC secondo MSCI). Sono stati esclusi dall'universo investibile i Paesi sovrani classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index o in ritardo sotto il profilo ambientale (vale a dire quelli che ricadono nel 20% inferiore della classifica stilata con il nostro strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index [EETI]).

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le nostre iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio del Gestore del Portafoglio. Nel periodo in esame abbiamo mantenuto un coinvolgimento con l'Ufficio per la gestione del debito austriaco (DMO) per comprendere meglio la politica di sostenibilità del paese. Nei nostri incontri abbiamo discusso dell'importanza di misure per l'adattamento climatico ai fini di assicurare una crescita a lungo termine dell'economia nazionale, utilizzando l'impatto dell'evoluzione dei fenomeni meteorologici sulla generazione di energia idraulica come esempio di potenziali impatti negativi che si potrebbero affrontare con soluzioni tecnologiche moderne. Inoltre, abbiamo sollevato la questione della crisi della biodiversità, considerata dal Gestore del Portafoglio come una questione altrettanto importante della crisi del cambiamento climatico. Inoltre, i Gestori del Portafoglio si sono impegnati a confrontarsi con il 5% delle partecipazioni la cui performance in fatto di esposizione complessiva agli indicatori PAI obbligatori applicabili sia considerata inferiore alla media.

\* Inoltre, utilizzando fonti di dati interne ed esterne, il team di gestione del portafoglio ha potuto prendere decisioni di investimento ben informate, potendo ad esempio scegliere di investire negli emittenti migliori della categoria, come quelli da noi classificati come Campioni Ambientali o quelli con punteggi ESG elevati. L'obiettivo era quello di rispettare l'impegno vincolante di avere un punteggio ESG superiore a quello dell'universo investibile. Di conseguenza, il Comparto ha sovrappesato emittenti con solide credenziali ESG, come la Repubblica Federale Tedesca, con i suoi eccellenti punteggi sociali e di governance.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin Euro High Yield Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
A30FOMMYV8PYF37HFY49



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%

**NO**

- Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 9,68% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una combinazione di esclusioni, investimenti nelle società migliori della categoria e impegno:

\* Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, il team di gestione del portafoglio ha cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano "Campioni Ambientali". Sono classificati come Campioni Ambientali quegli emittenti societari che ricadono nel 20% superiore del loro gruppo di pari settoriale, sulla base dell'intensità di gas serra. Alla fine del periodo di reportistica, l'allocatione del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari a 17,5% del suo valore patrimoniale netto (NAV).

\* Nel periodo in esame, il Comparto ha mantenuto l'allineamento con diverse norme internazionali, osservando il Global Compact delle Nazioni Unite (ONU), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali.

\* Recentemente, il team di gestione del portafoglio ha avviato una campagna di coinvolgimento per promuovere la diversità di genere, con particolare attenzione al divario retributivo tra i sessi e al numero di donne in posizioni direttive e manageriali. Questi sforzi proseguiranno nel terzo trimestre del 2023.

\* Come previsto dall'impegno di informativa precontrattuale, il punteggio ambientale, sociale e di governance (ESG) del Comparto (basato sul punteggio ESG medio ponderato MSCI del settore) è rimasto superiore a quello dell'universo investibile: all'ultimo giorno del periodo di reportistica il punteggio del Comparto era pari a 6,17, rispetto a 5,43 dell'universo investibile. Trattandosi di un punteggio complessivo, nel caso di emittenti societari i punteggi ESG di MSCI tengono conto di numerosi aspetti ambientali (tra cui, ma non solo, biodiversità e consumo del suolo, emissioni di carbonio, rifiuti tossici), oltre che di aspetti sociali (ad esempio, relazioni delle comunità, salute e sicurezza sul lavoro) e di governance (ad esempio, composizione del consiglio di amministrazione, corruzione). Il punteggio dimostra che nel periodo in esame il Comparto è riuscito a promuovere caratteristiche ambientali e sociali.

\* Il Comparto si è impegnato ad allocare almeno il 5% del suo NAV in investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali, e un minimo dell'1% in attività che contribuiscono ad obiettivi sociali. Nel periodo di riferimento, il 9,68% del NAV del Comparto è stato investito in investimenti sostenibili (vedere la ripartizione dettagliata nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità"). Questo risultato è stato raggiunto principalmente attraverso investimenti in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che sono state emesse esplicitamente per finanziare una serie specifica di progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa da Energias de Portugal (EDP), una società energetica multinazionale integrata verticalmente. Le obbligazioni verdi emesse dalla società sono utilizzate per finanziare la costruzione di impianti eolici e solari con l'obiettivo di aumentare la quota di energia rinnovabile nel mix energetico.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 92,12% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S, mentre il restante 7,88% del patrimonio posseduto dal Comparto che non era allineato con le caratteristiche E/S consisteva di liquidità.

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

## ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento ICE BofA Euro High Yield Constrained. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori al 30 giugno 2023.

- L'elenco degli emittenti con cui Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc. ("Gestori del portafoglio") si è impegnata tra il 1° luglio 2022 e il 30 giugno 2023: 1. ABANCA CORP, 2. BANCARIA SA, 3. ABENGOA FINANCE SAU, 4. ABERTIS FINANCE BV, 5. ACCOR SA, 6. AEROPORTI DI ROMA SPA, 7. AIB GROUP PLC, 8. AIR FRANCE-KLM, 9. ALTICE FRANCE SA, 10. ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA, 11. ARENA LUX FIN SARL, 12. ATLANTIA SPA, 13. AUTOSTRADE PER LITALIA, 14. AXALTA COATING, 15. BANIJAY ENTERTAINMENT, 16. BLACKSTONE PP EUR HOLD, 17. BNP PARIBAS, 18. CAB, 19. CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, 20. CAIXABANK SA, 21. CARNIVAL PLC, 22. CASINO GUICHARD PERRACHO, 23. CATALENT PHARMA SOLUTION, 24. CELLNEX TELECOM SA, 25. CENTURION BIDCO SPA, 26. CONSOLIDATED ENERGY FIN, 27. CONSTELLIUM SE, 28. CREDIT SUISSE AG LONDON, 29. CREDIT SUISSE GROUP AG, 30. CROWN EURO HOLDINGS SA, 31. DARLING GLOBAL FINANCE, 32. DIOCLE SPA, 33. ELECTRICITE DE FRANCE SA, 34. ENEL SPA, 35. ENERGIA GRP/ENERGIA ROI, 36. ENERGIAS DE PORTUGAL SA, 37. ENERGIZER GAMMA ACQ BV, 38. ENERGO PRO AS, 39. FABBRICA ITA SINTETICI, 40. FAURECIA, 41. GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA, 42. GOLDEN GOOSE SPA, 43. GOLDSTORY SAS, 44. GOODYEAR EUROPE BV, 45. GRIFOLS SA, 46. GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA, 47. HERENS MIDCO SARL, 48. IBERCAJA BANCO SA, 49. ICELAND BONDCO PLC, 50. IMA INDUSTRIA MACCHINE, 51. INTER MEDIA COMMUNICATION, 52. IQVIA INC, 53. ITALMATCH CHEMICALS SPA, 54. ITELYUM REGENERATION SPA, 55. JAGUAR LAND ROVER AUTOMO, 56. JAMES HARDIE INTL FIN, 57. KRONOS INTERNATIONAL INC, 58. LIBERTY MUTUAL GROUP INC, 59. LINCOLN FINANCING SARL, 60. LORCA TELECOM BONDCO, 61. LOXAM SAS, 62. LUNE HOLDINGS SARL, 63. MAS SECURITIES BV, 64. MATTERHORN TELECOM SA, 65. MAXEDA DIY HOLDING BV, 66. MONITCHEM HOLDCO 3 S.A., 67. MPT OPER PARTNERSP/FINL, 68. MULTIVERSITY SRL, 69. NATURGY FINANCE BV, 70. NEINOR HOMES SLU, 71. NETFLIX INC, 72. NIDDA HEALTHCARE HOLDING, 73. NOBEL BIDCO BV, 74. NOVAFIVES SAS, 75. NOVELIS SHEET INGOT GMBH, 76. OI EUROPEAN GROUP BV, 77. ORIFLAME INVESTMENT HLDG, 78. PAPREC HOLDING S, 79. PARTS EUROPE SA, 80. PCF GMBH, 81. PRIMO WATER HOLDINGS INC, 82. PRO-GEST SPA, 83. PROGROUPO AG, 84. QUATRIM SAS, 85. SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET, 86. SCHOELLER PACKAGING, 87. SHIBA BIDCO SPA, 88. SIGMA DEVELOPMENT FIN, 89. SPECTRUM BRANDS INC, 90. STANDARD INDUSTRIES INC, 91. STENA INTERNATIONAL SA, 92. SUMMIT PROPERTIES LTD, 93. TEAMSYSTEM SPA, 94. TECHEM VERWALTUNGSGESELL, 95. TELEFONICA EUROPE BV, 96. TEREOS FINANCE GROUPE I, 97. TEVA PHARM FNC NL II, 98. TI AUTOMOTIVE FINANCE, 99. TMNL HOLD IV BV, 100. TUI CRUISES GMBH, 101. UGI INTERNATIONAL LLC, 102. VERISURE HOLDING AB, 103. VICTORIA PLC, 104. VIVION INVESTMENTS, 105. VODAFONE GROUP PLC, 106. ZF FINANCE GMBH.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	7,27%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	1,16%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	1,25%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	17,50%
Il punteggio ESG del portafoglio	6,17
Il punteggio ESG dell'universo di investimento	5,43
Percentuale di investimenti in emittenti esposti o legati a settori esclusi	0,00%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	106,00

## ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare:

- l'uso efficiente dell'energia, le materie prime, l'acqua e la terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- sviluppo di un'economia circolare;
- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale;
- buoni rapporti di lavoro; o
- investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso un'allocazione minima del 5% del suo portafoglio per investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali.

Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come verdi o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti ambientali ammissibili;
- la struttura aderiva agli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi sulle obbligazioni verdi della International Capital Market Association (la "ICMA"), la futura norma dell'Unione Europea sulle obbligazioni verdi (la "GBS UE"));
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.



L'utilizzo dei proventi di queste obbligazioni è stato chiaramente definito e allineato con gli obiettivi sopra riportati.

Inoltre, il Fondo si è impegnato ad includere un'allocazione minima dell'1% del proprio portafoglio per attività sociali sostenibili. Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come sociali o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti sociali ammissibili;
- la struttura rispettava gli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi ICMA relativi alle obbligazioni sociali);
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Nell'allocare i fondi agli investimenti sostenibili, e in particolare il 6% del portafoglio del Comparto rivolto agli obiettivi ambientali e sociali, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o sull'opinione di una terza parte esterna), della conformità dell'emittente e del progetto al requisito di "non arrecare un danno significativo".

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni verdi e sociali idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto ha influito sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI e del ISS. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- **identificazione dei migliori emittenti; e**
- **orientamento dell'impegno tematico.**

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha investito in obbligazioni emesse da società ritenute campioni ambientali dal Gestore del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario: l'app ESG Credit, che ha classificato gli

emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Ambito 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emettitori.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	13 007,40	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	2 783,08	65,72%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	3 415,12	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	513,62	65,72%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	83 241,70	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	16 201,70	65,72%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	16 422,50	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	3 296,71	65,72%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	99 664,20	57,06%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	19 498,40	65,72%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	97,22	57,06%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	136,01	65,72%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	590,03	57,06%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	804,43	65,72%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	119,58	69,39%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	176,59	80,96%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	746,57	69,39%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	1 077,65	80,96%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	3,70%	62,96%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	6,59%	75,59%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	73,57%	49,82%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	74,96%	66,56%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	50,37%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,57	50,37%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,37	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,44	50,37%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,34	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	4,46	50,37%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,61	50,37%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,32	50,37%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,61	50,37%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,88	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,71	50,37%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,05	35,35%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,81	50,37%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	62,96%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	1,17%	75,59%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,05	1,80%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	1,93	21,74%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	2,26	30,09%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	63,81%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	1,51%	76,98%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	32,12%	62,96%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	26,99%	75,59%
Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	17,26%	13,92%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	13,90%	16,02%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	33,09%	62,96%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	34,67%	75,59%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	62,96%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	75,59%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Consolidated Energy Finance SA 5% 10/15/2028 REG S	Finanza	2,09%	Svizzera
Arena Luxembourg Finance Sarl 1.875% 02/01/2028 REG S	Finanza	1,86%	Spagna
Standard Industries Inc/NJ 2.25% 11/21/2026 REG S	Materiali	1,77%	Stati Uniti
Banijay Entertainment SASU 3.5% 03/01/2025 REG S	Servizi di comunicazione	1,68%	Francia
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 01/15/2028 REG S	Industria	1,44%	Italia
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 06/26/2024 144A	Finanza	1,43%	Italia
UGI International LLC 2.5% 12/01/2029 REG S	Energia	1,40%	Stati Uniti
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 06/30/2029 REG S	Industria	1,33%	Stati Uniti
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Sanità	1,32%	Stati Uniti
Abanca Corp Bancaria SA FRN 01/18/2029 FIXED TO FLOAT REG S	Finanza	1,25%	Spagna
Matterhorn Telecom SA 3.125% 09/15/2026 REG S	Tecnologia dell'informazione	1,21%	Lussemburgo
PCF Gmbh 4.75% 04/15/2026 REG S	Industria	1,20%	Germania
Banco De Credito Social Cooperativo SA 5.25% 11/27/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,20%	Spagna
Itelyum Regeneration Spa 4.625% 10/01/2026 REG S	Industria	1,20%	Italia
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Sanità	1,14%	Israele



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

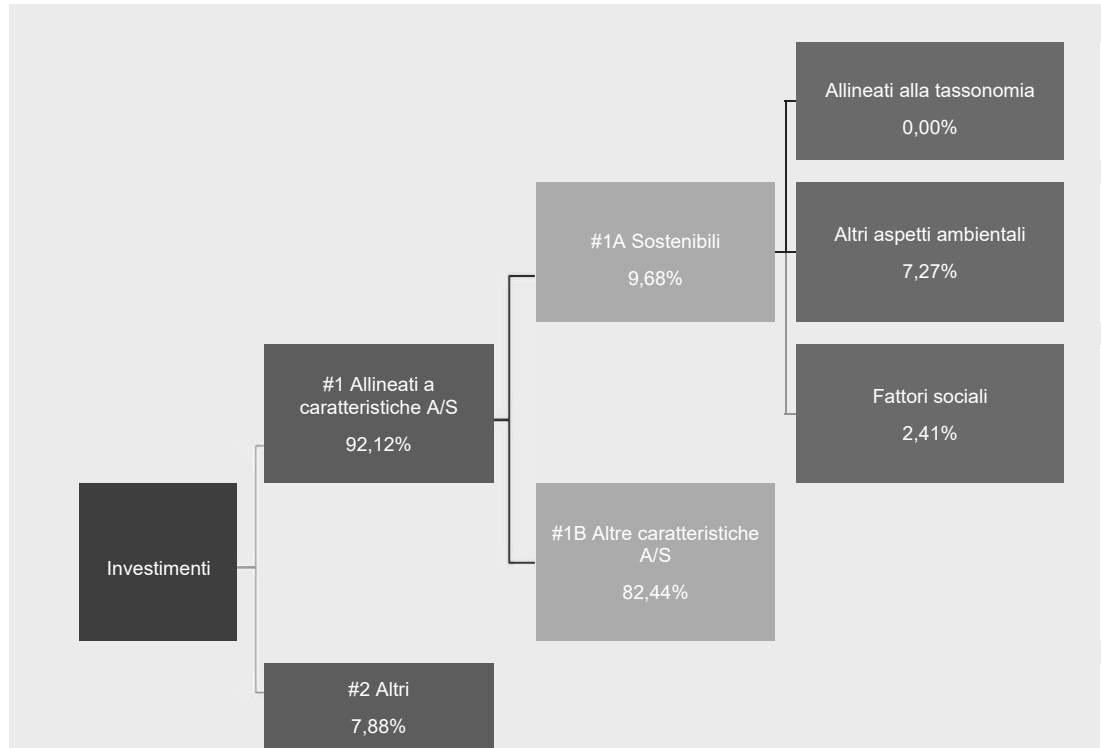
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 9,68%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 92,12% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (7,88%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 9,68% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	27,34%
Beni di consumo voluttuari	14,36%
Servizi di comunicazione	10,71%
Materiali	10,14%
Industria	9,65%
Sanità	5,69%
Beni di largo consumo	4,12%
Utility	3,99%
Tecnologia dell'informazione	3,41%
Commerciale	1,50%
Energia	1,19%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Servizi finanziari	12,05%
Banche	11,85%
Hotel, ristoranti e tempo libero	5,62%
Componenti automobilistiche	5,43%
Servizi di erogazione dell'elettricità	3,99%
Imballi e contenitori	3,73%
Intrattenimento	3,47%
Servizi di telecomunicazione wireless	3,24%
Prodotti chimici	3,15%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,76%
Prodotti farmaceutici	2,15%
Costruzione e progettazione	2,01%
Apparecchiature di comunicazione	1,88%
Metalli e miniere	1,75%
Finanza al consumo	1,69%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



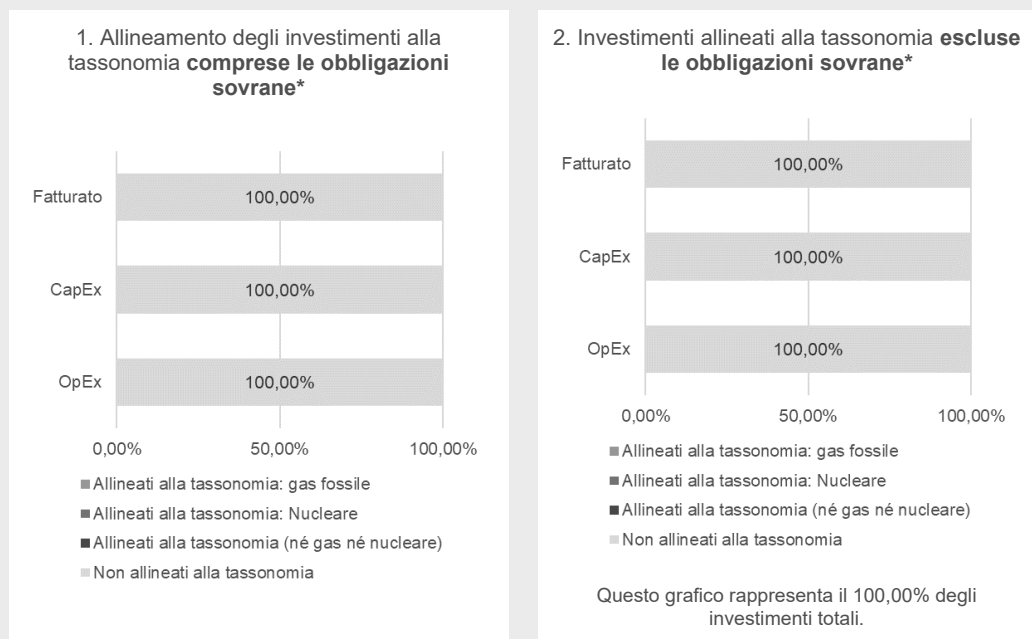
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 7,27% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari a 2,41%

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 7,88% e comprendeva liquidità detenuta a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, per la quale non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Diversi elementi vincolanti nella strategia di investimento hanno contribuito a favorire il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto:

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che fosse allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono state escluse dall'universo investibile le società che ricavano una quota inaccettabile del fatturato dall'estrazione di carbone termico. In tal senso, i Gestori del Portafoglio non hanno investito in emittenti che:

- Violano ripetutamente e gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali;
- Fabbriano armi nucleari o armi controverse definite come mine antiuomo o armamenti biologici e chimici, ovvero fabbricano componenti destinati ad essere usati in tali armi;
- Producono armi convenzionali; generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alla soglia del Gestore del Portafoglio (5%);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie dei Gestori del Portafoglio (5%);
- Aderiscono all'apposito elenco di società di gioco d'azzardo stabilita in base all'apposita politica sul gioco d'azzardo;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico;
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI;
- Hanno ricevuto una segnalazione negativa per Controversie Sociali. Tale segnalazione deriva dal subcomponente più basso del punteggio (clienti, diritti umani e comunità, diritti del lavoro e catena di approvvigionamento) all'interno del componente sociale.

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio del Gestori del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio hanno continuato a impegnarsi con la banca francese BNP Paribas, in quanto ritengono che sia fondamentale una comunicazione trasparente tra tutti gli operatori del mercato finanziario, in particolare alla luce del dinamismo e della crescente complessità del panorama della finanza sostenibile. Durante gli incontri, i Gestori del Portafoglio hanno condiviso il valore che attribuiscono alla tutela della biodiversità, nel tentativo di raggiungere con questo messaggio, attraverso BNP, il maggior numero possibile di emittenti. Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno sottolineato l'importanza di sostenere la generazione distribuita di energia basata su fonti rinnovabili, come i pannelli solari, rispetto ad altre forme di credito al dettaglio che potrebbero essere dannose per l'ambiente. Inoltre, i Gestori del Portafoglio si sono impegnati a confrontarsi con il 5% delle partecipazioni la cui performance in fatto di esposizione complessiva agli indicatori PAI obbligatori applicabili sia considerata inferiore alla media.

\* Inoltre, utilizzando fonti di dati interne ed esterne, il team di gestione del portafoglio ha potuto prendere decisioni di investimento ben informate, potendo ad esempio scegliere di investire negli emittenti migliori della categoria, come quelli classificati come Campioni Ambientali o quelli con punteggi ESG elevati. L'obiettivo era quello di rispettare l'impegno vincolante di avere un punteggio ESG superiore a quello dell'universo investibile. Di conseguenza, il Comparto ha sovrappesato emittenti con solide credenziali ESG, come BAWAG Group AG, con i suoi eccellenti punteggi sociali e di governance.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin European Corporate Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
0JRKFOGJGO9U5HR6QY84



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 26,33% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una combinazione di esclusioni, investimenti nelle società migliori della categoria e impegno:

\* Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, il team di gestione del portafoglio ha cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano campioni ambientali. Per gli emittenti societari, si tratta delle società che ricadono nel 20% superiore del loro gruppo di pari settoriale, sulla base dell'intensità di gas serra. Alla fine del periodo di reportistica, l'allocazione del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari a 36% del suo valore patrimoniale netto (NAV).

\* Inoltre, il 20% inferiore dei soggetti in ritardo sulle questioni ambientali è stato escluso dall'universo investibile. Inoltre, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal team di investimento (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

\* Al fine di supportare la tutela della biodiversità e promuovere una gestione responsabile dei rifiuti (in particolare di quelli plastici), questi temi sono stati affrontati nel quadro degli estesi impegni del team di gestione degli investimenti con emittenti di settori che hanno un impatto significativo sulla biodiversità (come quello alimentare e delle bevande). Di seguito sono riportati ulteriori dettagli, nella sezione "Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?". Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità.

\* Nel periodo in esame, il Comparto ha mantenuto l'allineamento con diverse norme internazionali, osservando il Global Compact delle Nazioni Unite (ONU), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali.

\* Infine, il team di gestione del portafoglio ha avviato una campagna di coinvolgimento per promuovere la diversità di genere, con particolare attenzione al divario retributivo tra i sessi e al numero di donne in posizioni direttive e manageriali. Questi sforzi proseguiranno nel terzo trimestre del 2023.

\* Il Comparto si è impegnato ad allocare almeno il 10% del suo NAV in investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali, e un minimo dell'1% in attività che contribuiscono ad obiettivi sociali. Nel periodo di riferimento, il 26,33% del Comparto è stato investito in investimenti sostenibili (vedere la ripartizione dettagliata nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità"). Questo risultato è stato raggiunto principalmente attraverso investimenti in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che sono state emesse esplicitamente per finanziare una serie specifica di progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa da TenneT, gestore olandese del sistema di trasmissione per i Paesi Bassi e molte parti della Germania. I green bond della società contribuiscono a finanziare nuovi collegamenti tra la rete elettrica e l'energia prodotta da fonti rinnovabili, come gli impianti eolici off-shore. Inoltre,

TenneT si è impegnata a migliorare la biodiversità nelle proprie sottostazioni ad alta tensione e realizza una serie di progetti di conservazione della natura e di rinaturazione lungo le coste del Mare del Nord.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 98,58% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S, mentre il restante 1,42% del patrimonio posseduto dal Comparto che non era allineato con le caratteristiche E/S consisteva di liquidità e derivati.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori al 30 giugno 2023.

- L'elenco degli emittenti con cui Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Templeton Institutional, LLC. ("Gestori del portafoglio") si è impegnata tra il 1° luglio 2022 e il 30 giugno 2023: 1. ABB FINANCE BV, 2. ABERTIS FINANCE BV, 3. AIB GROUP PLC, 4. ARION BANKI HF, 5. AROUNDTOWN SA, 6. ASAHI GROUP HOLDINGS LTD, 7. ASTM SPA, 8. AUTOSTRADE PER LITALIA, 9. AXA SA, 10. BANK OF AMERICA CORP, 11. BELFIUS BANK SA/NV, 12. BLACKSTONE PP EUR HOLD, 13. BNP PARIBAS, 14. CADENT FINANCE PLC, 15. CAIXABANK SA, 16. CARREFOUR SA, 17. COCA-COLA EUROPAFIC, 18. COCA-COLA HBC FINANCE BV, 19. COMPASS GROUP FINANCE NV, 20. CREDIT AGRICOLE SA, 21. CREDIT MUTUEL ARKEA, 22. CREDIT SUISSE GROUP AG, 23. DANONE SA, DSV FINANCE BV, 24. ENEL SPA, ENERGIAS DE PORTUGAL SA, 25. EUROGRID GMBH, 26. EXPERIAN EUROPE DAC, 27. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 28. HENKEL AG & CO KGAA, 29. HOLDING DINFRASINFRASTRUCTURE, 30. IBERDROLA INTL BV, 31. IBM CORP, 32. ING GROEP NV, 33. INLI, 34. JOHNSON & JOHNSON, 35. LLOYDS BANKING GROUP PLC, 36. LOGICOR FINANCING SARL, 37. MORGAN STANLEY, 38. NATWEST GROUP PLC, 39. NESTLE FINANCE INTL LTD, 40. NOKIA OYJ, 41. NOVO NORDISK FINANCE NL, 42. NYKREDIT REALKREDIT AS, 43. ORANGE SA, 44. ORANO SA, 45. ORSTED A/S, 46. PROCTER & GAMBLE CO/THE, 47. PROLOGIS EURO FINANCE, 48. RCI BANQUE SA, 49. SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET, 50. SCHNEIDER ELECTRIC SE, 51. SIEMENS FINANCIERINGSMAT, 52. SMITHS GROUP PLC, 53. SOCIETE GENERALE, 54. STATKRAFT AS, 55. STEDIN HOLDING NV, 56. STELLANTIS NV, 57. SUEZ, 58. TAKEDA PHARMACEUTICAL, 59. TENNET HOLDING BV, 60. THAMES WATER UTIL FIN, 61. UPJOHN FINANCE BV, 62. VISA INC, 63. VITERRA FINANCE BV, 64. VODAFONE GROUP PLC, 65. VOLKSWAGEN FIN SERV AG, 66. VONOVIA SE, 67. ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	20,49%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	4,63%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	1,21%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	36,00%
Percentuale di investimenti in emittenti che hanno un'esposizione o un legame con settori esclusi (titoli per i quali la percentuale di ricavi da settori esclusi è aumentata oltre i limiti imposti dal prospetto dopo l'acquisto originario, innescando un piano di disinvestimento dei titoli a tempo debito, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti)	2,74%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	67,00

## ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare:

- l'uso efficiente dell'energia, le materie prime, l'acqua e la terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- sviluppo di un'economia circolare;
- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale;
- buoni rapporti di lavoro; o
- investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso un'allocazione minima del 10% del suo portafoglio per investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali.

Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come verdi o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti ambientali ammissibili;
- la struttura aderiva agli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi sulle obbligazioni verdi della International Capital Market Association (la "ICMA"), la futura norma dell'Unione Europea sulle obbligazioni verdi (la "GBS UE"));
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

L'utilizzo dei proventi di queste obbligazioni è stato chiaramente definito e allineato con gli obiettivi sopra riportati.

Inoltre, il Fondo si è impegnato ad includere un'allocazione minima dell'1% del proprio portafoglio per attività sociali sostenibili. Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come sociali o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti sociali ammissibili;
- la struttura rispettava gli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi ICMA relativi alle obbligazioni sociali);
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento. Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti. Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Nell'allocare i fondi agli investimenti sostenibili, e in particolare l'11% del portafoglio del Comparto rivolto agli obiettivi ambientali e sociali, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o sull'opinione di una terza parte esterna), della conformità dell'emittente e del progetto al requisito di "non arrecare un danno significativo".

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni verdi e sociali idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto ha influito sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI e del ISS. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- **identificazione dei migliori emittenti;**
- **limitare l'universo di investimenti del Comparto;**
- **guidare l'impegno tematico; e**
- **applicare le esclusioni.**

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società e Paesi sovrani ritenuti Campioni Ambientali dai Gestori del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario: l'app ESG Credit, che ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Ambito 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittitori.

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	655,37	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	13 662,90	87,84%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	305,71	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	2 500,17	87,84%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	8 986,51	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO2e	103 272,00	87,60%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	961,07	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	16 163,00	87,84%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	9 947,58	83,20%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	119 435,00	87,84%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	23,24	83,20%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	75,70	87,84%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	240,50	83,20%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	559,37	87,84%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	65,17	95,74%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	99,68	98,79%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	652,26	95,74%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	834,85	98,79%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	5,38%	91,46%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	11,42%	95,97%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	64,91%	86,84%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	70,10%	91,85%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	67,35%



Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,95	67,35%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,36	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,51	67,35%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,56	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,53	67,35%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,95	67,35%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,21	67,35%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,33	67,35%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,23	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,83	67,35%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,38	66,02%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,45	67,35%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,01%	91,46%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,94%	95,97%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	1,10%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,73	30,90%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	10,00	35,86%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	93,12%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	2,16%	96,92%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	25,01%	91,46%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	19,90%	95,97%
Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	15,65%	36,89%



Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	15,69%	35,80%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	39,62%	91,46%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	38,23%	95,97%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	91,46%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	95,97%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
UBS Group AG 3.25% 04/02/2026 REG S *FIXED TO FLOAT*	Finanza	1,52%	Svizzera
Jpmorgan Chase & Co 1.963% 03/23/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,48%	Stati Uniti
Visa Inc 2% 06/15/2029	Finanza	1,47%	Stati Uniti
BNP Paribas SA 2.125% 01/23/2027 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,46%	Francia
Orange SA 1.375% 03/20/2028 REG S	Servizi di comunicazione	1,44%	Francia
Sparebank 1 Oestlandet 04/27/2027 REG S	Finanza	1,42%	Norvegia
Segro Capital Sarl 03/23/2026 REG S	Commerciale	1,40%	Regno Unito
Argentum Netherlands BV For Zurich Insurance Co Ltd 3.5% 10/01/2046 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,38%	Svizzera
Johnson & Johnson 1.65% 05/20/2035	Sanità	1,38%	Stati Uniti
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 10/07/2027 REG S	Utility	1,37%	Spagna
American Medical Systems Europe BV 1.625% 03/08/2031	Sanità	1,35%	Stati Uniti
Citigroup Inc 1.25% 07/06/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,35%	Stati Uniti
Caixabank SA .75% 07/10/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,34%	Spagna
Smiths Group PLC 2.00% 02/23/2027 REG S	Industria	1,33%	Regno Unito
Macquarie Group Ltd .35% 03/03/2028 REG S	Finanza	1,33%	Australia



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

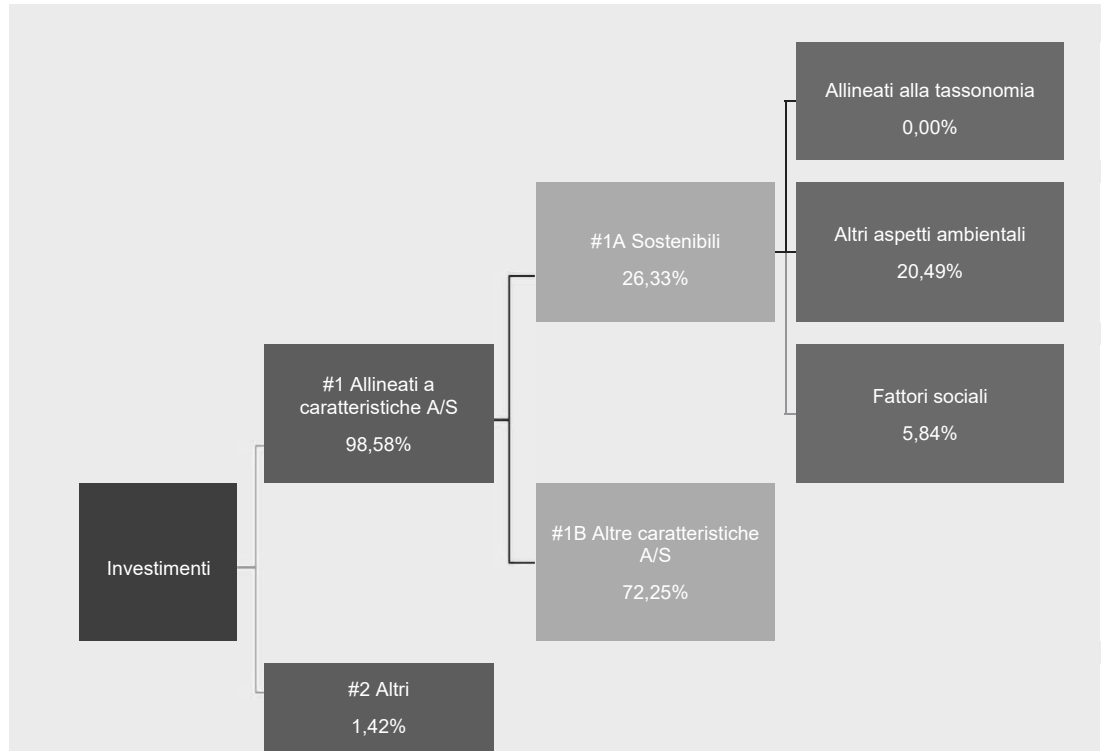
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 26,33%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,58% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,42%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto and derivati detenuti a fini di copertura.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 26,33% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	46,87%
Utility	10,88%
Industria	8,62%
Beni di largo consumo	8,12%
Servizi di comunicazione	6,85%
Sanità	6,56%
Commerciale	3,23%
Beni di consumo voluttuari	3,14%
Materiali	2,84%
Tecnologia dell'informazione	1,44%
Titoli di Stato	0,02%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Banche	28,24%
Servizi di erogazione dell'elettricità	8,34%
Servizi finanziari	6,08%
Mercati di capitali	5,80%
Assicurazioni	5,54%
Servizi di telecomunicazione diversificati	4,74%
Prodotti farmaceutici	4,13%
Bevande	3,34%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	3,16%
Prodotti chimici	2,84%
Macchinari	2,64%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,43%
Automobili	2,10%
Gestione e sviluppo immobiliare	1,74%
Servizi professionali	1,61%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

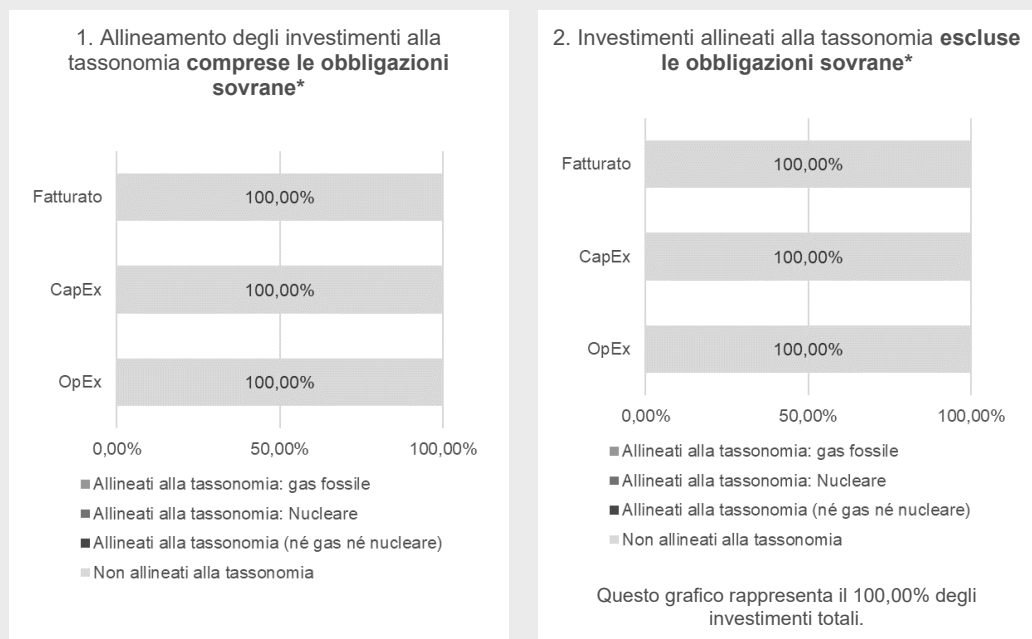
### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 20,49% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari a 5,84%

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 1,42% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e derivati a fini di copertura, per i quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.

Investments under "#2 Other" also included derivatives instruments which were used by the Fund for hedging purposes. L'informativa precontrattuale del Comparto sarà modificata in occasione del prossimo aggiornamento del prospetto per chiarire questo aspetto. Al fine di fugare possibili dubbi, i derivati non sono stati utilizzati dal Comparto per promuovere le caratteristiche E/S.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Diversi elementi vincolanti nella strategia di investimento hanno contribuito a favorire il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto:

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che fosse allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono state escluse dall'universo investibile le società di servizi pubblici che ricavano una quota inaccettabile del fatturato da combustibili fossili e che non si sono dotate di ambiziosi obiettivi di decarbonizzazione. In tal senso, i Gestori del Portafoglio non hanno investito in emittenti che:

- Violano ripetutamente e gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
- Producono armi controverse, come quelle definite indiscriminate, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Traggono più del 5% delle loro entrate dalla produzione di armi convenzionali;
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie del 5% dei Gestori del Portafoglio;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e dalla sua vendita a terzi;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dai combustibili fossili maggiormente inquinanti;
- Superano i livelli di tolleranza dei Gestori degli investimenti in fatto di combustibili fossili (30%) o carbone termico (5%) utilizzati per generare elettricità, o non perseguono obiettivi di decarbonizzazione per la generazione di elettricità;
- Incidono negativamente su aree sensibili per quanto riguarda la biodiversità; e
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio del Gestori del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio si sono confrontati con il team di relazioni con gli investitori di Orange SA per capire come l'azienda garantisca l'equità società dei suoi sforzi per ridurre le emissioni (vale a dire l'intensità energetica della sua attività operativa). I Gestori del Portafoglio hanno sì sono confrontati sul fatto che la transizione verso un'economia a zero emissioni non dovrebbe lasciare indietro nessuna popolazione e hanno accolto con piacere la dichiarazione d'impegno di Orange sia per l'ambiente che per l'uguaglianza digitale. Inoltre, i Gestori del Portafoglio si sono impegnati a confrontarsi con il 5% delle partecipazioni la cui performance in fatto di esposizione complessiva agli indicatori PAI obbligatori applicabili sia considerata inferiore alla media.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin European Social Leaders Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
254900RZI399MM1QMA22



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <b>SÌ</b>	<input type="radio"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 97,89%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha perseguito il suo obiettivo sociale con un'allocazione verso prodotti in cui l'investimento sostenibile era un obiettivo fondamentale, affiancata da una combinazione di esclusioni e coinvolgimento:

- Il Comparto ha investito il 94,55% in obbligazioni sociali, il 3,34% in altri strumenti ammissibili che finanziano risultati sociali positivi e il 2,11% in liquidità e derivati.
- Per sostenere l'obiettivo sociale, il team di gestione degli investimenti ha analizzato tutte le spese ammissibili che sarebbero state finanziate da un'obbligazione, oltre all'attività economica complessiva dell'emittente, per accertarsi che nessuna di esse causi danni significativi ad altri obiettivi ambientali o sociali. Inoltre, era prevista l'esclusione dall'universo investibile di qualsiasi emittente eventualmente coinvolto in attività economiche dannose e/o in controversie.
- Inoltre, il 20% inferiore dei soggetti in ritardo sulle questioni ambientali è stato escluso dall'universo investibile. Inoltre, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal team di investimento (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).
- Il Comparto si è impegnato a investire in obbligazioni classificate come sociali e in altri titoli idonei che si qualificano come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa da La Corporacion Andina de Fomento (CAF), una banca di sviluppo con sede in Venezuela che punta a migliorare la qualità della vita delle persone in America Latina e nei Caraibi. In risposta allo scoppio della pandemia di Covid-19, la CAF ha emesso la sua prima obbligazione sociale pubblica, il cui ricavato è stato utilizzato per sostenere il piano nazionale di ripresa economica dell'Uruguay, del quale facevano parte anche programmi nutrizionali che hanno raggiunto oltre 120.000 beneficiari. Secondo una valutazione indipendente di seconda parte, l'obbligazione CAF contribuisce positivamente ai seguenti SDG: #3 "Salute e benessere" e #8 "Lavoro dignitoso e crescita economica". Un altro esempio è la partecipazione del Comparto a un'obbligazione sociale emessa dalla Banca africana di sviluppo (AfDB), una banca multilaterale di sviluppo che lavora per combattere la povertà e promuovere lo sviluppo sociale ed economico nel continente africano. Attraverso l'emissione di obbligazioni sociali da parte della AfDB, sono stati impegnati 6 miliardi di dollari per lo sviluppo sociale, anche attraverso il Transmission Expansion Project, che favorisce l'aggiornamento delle linee di trasmissione dell'elettricità in Nigeria per espandere la rete elettrica e migliorare la fornitura di elettricità. Un altro progetto dell'AfDB degno di nota è il Water Sector Support Programme in Namibia, che investe in infrastrutture idriche e igienico-



- sanitarie per aumentare la produzione e la distribuzione sostenibile delle risorse idriche.
- Il Comparto non ha fatto uso di strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- L'importo (in euro) erogato ai progetti ammissibili su base trimestrale – in base all'allocazione a progetti sociali:

Q3 2022 - 11 080 000 €

Q4 2022 - 11 880 000 €

Q1 2023 - 12 530 000 €

Q2 2023 - 12 420 000 €

Nome KPI sostenibilità	Valore
La percentuale di investimenti in obbligazioni sociali;	94,55%
La percentuale di investimenti in altre obbligazioni idonee	3,34%
La percentuale di investimenti in emittenti che hanno un'esposizione o un legame con settori esclusi e le ulteriori esclusioni (titoli per i quali la percentuale di ricavi da settori esclusi è aumentata oltre i limiti imposti dal prospetto dopo l'acquisto originario, innescando un piano di disinvestimento dei titoli a tempo debito, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti)	0,90%

### ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Franklin Templeton Investment Management Limited (il "Gestore del Portafoglio") ha fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Gli emittenti societari sono monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impacts ("PAI") Risk ("app PAI Risk"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi di dati per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti sovrani nell'universo d'investimento in base alle emissioni e all'intensità di gas serra. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono stati esclusi dell'universo di investimento. Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti. Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Infine, il Gestore del Portafoglio ha effettuato un'ulteriore valutazione qualitativa (sulla base di ricerche interne o di pareri esterni di seconda parte) dell'ammissibilità dell'emittente e del progetto secondo il criterio DNSH.

### In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni a impatto sociale idonee, il Gestore del Portafoglio ha esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto, nonché il modo in cui l'attuazione del progetto influisce sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

### Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Dettagli:

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI e del ISS. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte del Gestore del Portafoglio.

Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- eseguire il test DNSH;
- limitare l'universo di investimenti del Comparto;
- guidare l'impegno tematico; e
- applicare le esclusioni.

Eseguire il test DNSH;

Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato strumenti di dati proprietari e ricerche qualitative per garantire l'allineamento delle obbligazioni oggetto di investimento con i principi DNSH in tutto il portafoglio, utilizzando gli indicatori PAI. Gli emittenti societari sono stati monitorati tramite la app PAI Risk.

(app PAI RISK). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di un fornitore terzo per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie sulla base di tutti i PAI obbligatori ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento. Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Limitazione dell'universo investibile del Fondo

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore (ad es. i ritardatari in fatto di clima) sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio. I ritardatari in fatto di clima sono stati identificati utilizzando due ranking ESG proprietari: (i) l'EETI classifica gli emittenti sovrani in base all'efficienza energetica, alla conservazione del capitale naturale e alle prestazioni delle energie rinnovabili, utilizzando vari dati, tra cui l'intensità dei gas a effetto serra (emissioni normalizzate in base al prodotto interno lordo (CO<sub>2</sub>e/PIL) e (ii) l'ESG Credit App classifica gli emittenti societari in base alle relative emissioni di gas a effetto serra e all'intensità dei gas a effetto serra, utilizzando vari dati, tra cui le emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2 e le tendenze passate degli emittenti.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Titoli di Stato	5,10%	Francia
European Union 11/04/2025 REG S	Titoli di Stato	3,89%	Sovranazionali
African Development Bank .875% 05/24/2028	Titoli di Stato	3,40%	Sovranazionali
European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Titoli di Stato	3,01%	Sovranazionali
Corp Andina De Fomento 1.625% 06/03/2025 REG S	Titoli di Stato	2,89%	Sovranazionali
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Titoli di Stato	2,89%	Francia
Instituto De Credito Oficial .75% 10/31/2023 REG S	Titoli di Stato	2,80%	Spagna
European Union 06/02/2028 REG S	Titoli di Stato	2,71%	Sovranazionali
Korea Housing Finance Corp .723% 03/22/2026 REG S	Titoli di Stato	2,68%	Corea del Sud
UNEDIC ASSEO .1% 11/25/2026 REG S	Titoli di Stato	2,62%	Francia
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Titoli di Stato	2,59%	Francia
AIB Group PLC 2.25% 04/04/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	2,58%	Irlanda
Bpifrance .125% 02/26/2027 REG S	Titoli di Stato	2,53%	Francia
Societe Generale SA .625% 12/02/2027 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	2,45%	Francia
Chile Government International Bond .1% 01/26/2027	Titoli di Stato	2,43%	Cile



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

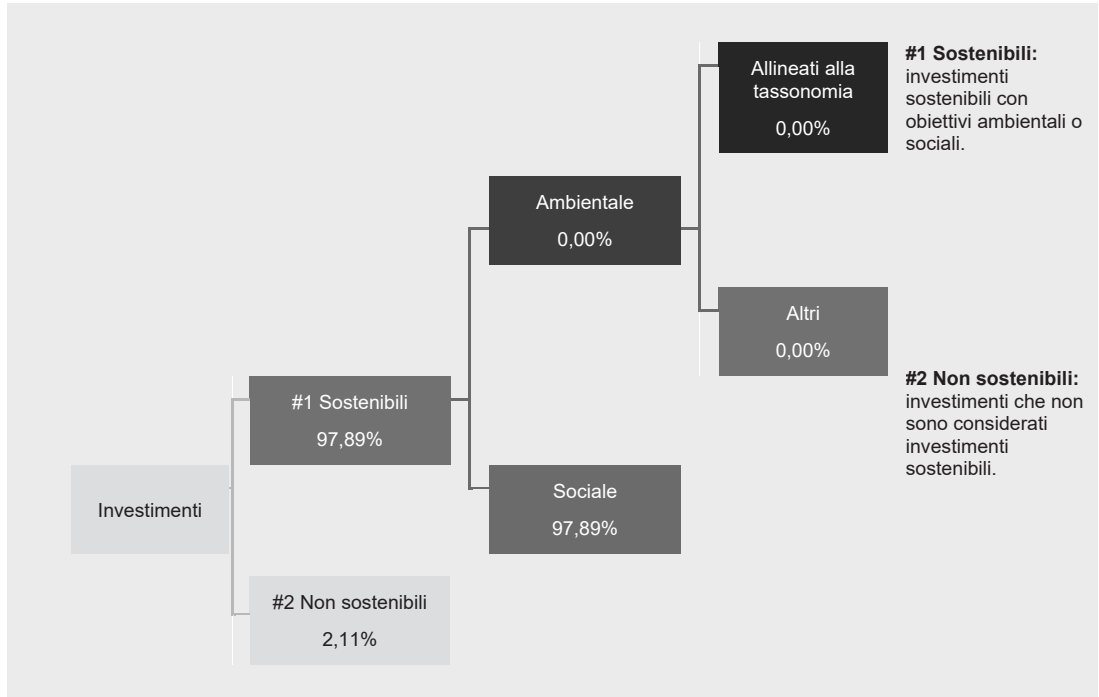
Il 97,89% del NAV del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,89% del portafoglio del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. Di questi investimenti sostenibili, il 97,89% aveva un obiettivo sociale.

La parte restante (2,11%) non contribuiva a questo obiettivo e consisteva di attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, oltre che strumenti derivati utilizzati a fini di copertura.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosectori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	68,15%
Finanza	26,74%
Commerciale	2,13%
Beni di largo consumo	0,87%
<b>Sottoseettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	68,15%
Banche	21,46%
Servizi finanziari	5,29%
REIT diversificati	2,13%
Prodotti alimentari	0,87%



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

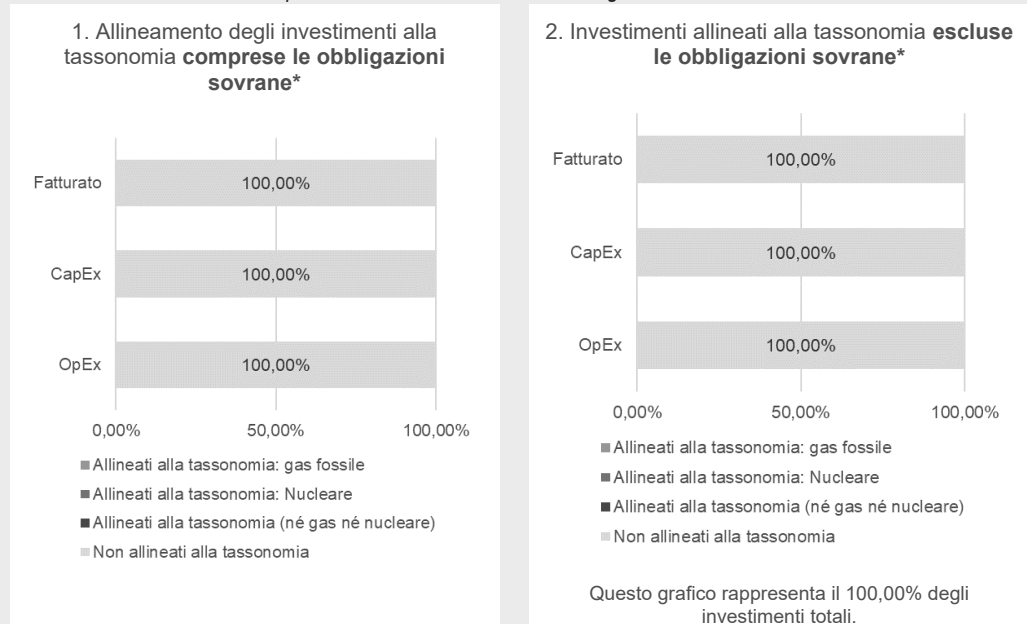
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia UE? <sup>1</sup>

- Sì
- In gas fossile  In energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti secondo la definizione data all'articolo 16 e all'articolo 10, paragrafo 2, del Regolamento UE sulla tassonomia.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il Comparto ha come obiettivo investimenti socialmente sostenibili, tutte le partecipazioni (ad esclusione della liquidità e dei derivati) sono state considerate investimenti socialmente sostenibili ai fini del SFDR (2.17). Pertanto, la percentuale di investimenti socialmente sostenibili è stata del 97,89%.



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “#2 Non sostenibili” comprendevano attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane di gestione del Comparto, oltre che strumenti derivati usati a scopi di copertura.

Per i derivati, i Gestori del Portafoglio hanno determinato quale fosse l'attività sottostante e, se del caso, l'hanno sottoposta a tutti i controlli ESG pertinenti a seconda della sua natura. Per non dare adito a dubbi, il Gestore del Portafoglio si è assicurato che l'attività sottostante eventuali derivati utilizzata per una gestione efficiente del portafoglio si qualificasse come investimento sostenibile.

Se il Gestore del Portafoglio non era in grado di determinare la qualità ESG dell'attività sottostante a causa della sua natura (ad es. forward di valuta a scopo di copertura), il Gestore del Portafoglio ha valutato le credenziali ESG della controparte del contratto derivato. Se la controparte era una consociata priva di uno schema di rendicontazione ESG separato, si sono applicate le caratteristiche ESG della società controllante. Comparto non ha partecipato a contratti derivati con istituzioni finanziarie che non soddisfano i criteri ESG del Gestore del Portafoglio. Per essere considerata controparte idonea, un'istituzione finanziaria deve soddisfare almeno due dei seguenti criteri:

- Rating ESG MSCI BBB o superiore oppure, in assenza di un rating MSC, trovarsi al di sopra del rating medio del settore secondo il criterio di fornitori terzi alternativi di dati ESG;
- essere firmataria dei Principi dell'Equatore;
- essere firmataria della Task Force on Climate-Related Financial Disclosures; e
- si impegna a fissare un obiettivo basato su dati scientifici ("SBTi").

Per le attività liquide, il Gestore del Portafoglio applica garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale verificando che le controparti utilizzate per la collocazione dei depositi soddisfino le garanzie della tassonomie dell'UE secondo la valutazione di MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non hanno influito in modo costante sul raggiungimento degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto.



## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Diversi elementi vincolanti nella strategia di investimento hanno contribuito a favorire il raggiungimento dell'obiettivo sociale del Comparto:

- Per garantire che il Comparto investisse almeno il 75% del suo NAV in obbligazioni sociali, i gestori del portafoglio hanno seguito un processo di selezione dei titoli in più fasi. In primo luogo, i gestori hanno verificato che tutte le spese ammissibili per un'obbligazione fossero effettivamente sostenibili e contribuissero positivamente agli obiettivi sociali. Quindi, i gestori si sono assicurati che i progetti e l'emittente non causassero un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali. Inoltre, l'emittente non poteva essere coinvolto in attività economiche dannose o in controversie. La quota massima del 25% del NAV che il Comparto può destinare a obbligazioni non classificate come sociali ha permesso ai Gestori del Portafoglio di investire in altri strumenti che hanno contribuito positivamente agli obiettivi sociali, come le obbligazioni emesse da pure player.

- Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che contribuisse all'obiettivo di investimento sostenibile. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), il Gestore del Portafoglio ha valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono stati esclusi dall'universo investibile i Paesi sovrani classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index o in ritardo sotto il profilo ambientale (vale a dire quelli che ricadono nel 20% inferiore della classifica stilata con il nostro strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index [EETI]) o le società di servizi pubblici che ricavano una quota inaccettabile del fatturato da combustibili fossili e che non si sono dotate di ambiziosi obiettivi di decarbonizzazione (un elenco completo delle esclusioni è disponibile nell'informativa precontrattuale).

- L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio del Gestore del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio si sono confrontati con la Commissione europea (CE) per capire meglio quali salvaguardie sono messe in atto per evitare che i proventi dell'emissione di obbligazioni verdi siano oggetto di utilizzo improprio e vengano effettivamente spesi per progetti verdi ammissibili. La CE ha risposto che lavora a stretto contatto con gli Stati membri e con le altre istituzioni dell'Unione europea (UE) per garantire la presenza di sistemi di gestione e controllo adeguati. Inoltre, vengono condotti audit e controlli in loco con possibilità di sospendere i pagamenti dei fondi UE qualora vengano riscontrate carenze.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non applicabile

# Franklin European Total Return Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
4HIOY1ECMPB3YDFIY329



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 26,16% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una combinazione di esclusioni, investimenti nelle società migliori della categoria e impegno:

\* Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, il team di gestione del portafoglio ha cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano "Campioni Ambientali". Sono classificati come Campioni Ambientali gli emittenti sovrani che ricadono nel 20% superiore in rapporto al proprio gruppo di omologhi sulla base di fattori ambientali, che comprendono, senza peraltro limitarsi, le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili. Per gli emittenti societari, si tratta delle società che ricadono nel 20% superiore del loro gruppo di pari settoriale, sulla base dell'intensità di gas serra. Alla fine del periodo di reportistica, l'allocatione del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari a 37,5% del suo valore patrimoniale netto (NAV).

\* Inoltre, il 20% inferiore dei soggetti in ritardo sulle questioni ambientali è stato escluso dall'universo investibile. Inoltre, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal team di investimento (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

\* Al fine di supportare la tutela della biodiversità e promuovere una gestione responsabile dei rifiuti (in particolare di quelli plastici), questi temi sono stati affrontati nel quadro degli estesi impegni del team di gestione degli investimenti con emittenti di settori che hanno un impatto significativo sulla biodiversità (come quello alimentare e delle bevande). Di seguito sono riportati ulteriori dettagli, nella sezione "Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?". Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità.

\* Nel periodo in esame, il Comparto ha mantenuto l'allineamento con diverse norme internazionali, osservando il Global Compact delle Nazioni Unite (ONU), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali.

\* Infine, il team di gestione del portafoglio ha avviato una campagna di coinvolgimento per promuovere la diversità di genere, con particolare attenzione al divario retributivo tra i sessi e al numero di donne in posizioni direttive e manageriali. Questi sforzi proseguiranno nel terzo trimestre del 2023.

\* Il Comparto si è impegnato ad allocare almeno il 10% del suo valore patrimoniale netto (NAV) in investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali, e un minimo dell'1% in attività che contribuiscono ad obiettivi sociali. Nel periodo di riferimento, il 26,16% del Comparto è stato investito in investimenti sostenibili (vedere la ripartizione dettagliata nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità"). Questo risultato è stato raggiunto principalmente attraverso investimenti in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che sono state emesse esplicitamente per finanziare una serie specifica di progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa dai Paesi

Bassi, in cui i progetti ammissibili comprendevano l'adattamento al cambiamento climatico. Il Programma Delta, sostenuto dai proventi di questa obbligazione verde, mira a proteggere il Paese dalle inondazioni. Un'iniziativa innovativa meritevole di attenzione è la reintroduzione di "ampie dighe verdi" lungo la costa, un'alternativa più naturale alla tradizionale protezione dalle inondazioni basata sull'asfalto.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 98,67% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S, mentre il restante 1,33% del patrimonio posseduto dal Comparto che non era allineato con le caratteristiche E/S consisteva di liquidità e derivati.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

## ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro Aggregate Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori al 30 giugno 2023.

- L'elenco degli emittenti con cui Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc. ("Gestori del portafoglio") si è impegnata tra il 1° luglio 2022 e il 30 giugno 2023: 1. ABANCA CORP BANCARIA SA, 2. ABERTIS FINANCE BV, 3. AEROPORTI DI ROMA SPA, 4. AIB GROUP PLC, 5. ALTICE FRANCE SA, 6. AROUNDTOWN SA, 7. ASTM SPA, 8. AUTOSTRADE PER L'ITALIA, 9. AXA SA, 10. AXALTA COATING, 11. BANK OF AMERICA CORP, 12. BELFIUS BANK SA/NV, 13. REGNO DEL BELGIO, 14. BNP PARIBAS, 15. BUNDESREPUB. GERMANIA, 16. CAB, 17. CAIXABANK SA, 18. CARREFOUR SA, 19. CELLNEX TELECOM SA, 20. CENTURION BIDCO SPA, 21. COCA-COLA EUROPACIFIC, 22. COCA-COLA HBC FINANCE BV, 23. COOPERATIEVE RABOBANK UA, 24. CPI PROPERTY GROUP SA, 25. CREDIT AGRICOLE ASSRNCES, 26. CREDIT AGRICOLE SA, 27. CREDIT MUTUEL ARKEA, 28. CREDIT SUISSE GROUP AG, 29. CROAZIA, 30. CROWN EURO HOLDINGS SA, 31. REPUBBLICA CECA, 32. DEUTSCHE BAHN FIN GMBH, 33. GOVERNO DEI PAESI BASSI, 34. ELIA TRANSMISSION BE, 35. ENEL FINANCE INTL NV, 36. ERSTE GROUP BANK AG, 37. UNIONE EUROPEA, 38. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 39. HEIMSTADEN BOSTAD, 40. IBERDROLA FINANZAS SAU, 41. IBM CORP, 42. ING GROEP NV, 43. INLI, 44. ITELUM REGENERATION SPA, 45. JDE PEETS NV, 46. LINCOLN FINANCING SARL, 47. LLOYDS BANKING GROUP PLC, 48. NATIONWIDE BLDG SOCIETY, 49. NATWEST GROUP PLC, 50. NESTLE FINANCE INTL LTD, 51. NIDDA HEALTHCARE HOLDING, 52. NOKIA OYJ, 53. NYKREDIT REALKREDIT AS, 54. ORANGE SA, 55. ORSTED A/S, 56. PENSION INSURANCE, 57. PROGROUPO AG, 58. REPUBBLICA D'AUSTRIA, 59. REPUBBLICA DI CIPRO, 60. REPUBBLICA DI ESTONIA, 61. REPUBBLICA DI ISLANDA, 62. REPUBBLICA DI LETTONIA, 63. REPUBBLICA DI LITUANIA, 64. ROMANIA, 65. SCHOELLER PACKAGING, 66. SIEMENS FINANCIERINGSMAT, 67. REPUBBLICA SLOVACCA, 68. SMITHS GROUP PLC, 69. SOCIETE GENERALE, 70. STANDARD INDUSTRIES INC, 71. STELLANTIS NV, 72. SUEZ, 73. TEAMSYSYSTEM SPA, 74. TELEFONICA EUROPE BV, 75. THAMES WATER UTIL FIN, 76. UPJOHN FINANCE BV, 77. VERISURE HOLDING AB, 78. VINCI SA, 79. VIVION INVESTMENTS, 80. VODAFONE GROUP PLC, 81. VOLKSWAGEN FIN SERV AG.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	20,94%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	4,21%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	1,00%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	37,50%
Percentuale di investimenti in emittenti che hanno un'esposizione o un legame con settori esclusi (titoli per i quali la percentuale di ricavi da settori esclusi è aumentata oltre i limiti imposti dal prospetto dopo l'acquisto originario, innescando un piano di disinvestimento dei titoli a tempo debito, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti)	0,16%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	81,00

## ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare:

- l'uso efficiente dell'energia, le materie prime, l'acqua e la terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- sviluppo di un'economia circolare;
- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale;
- buoni rapporti di lavoro; o
- investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso un'allocatione minima del 10% del suo portafoglio per investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali.

Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come verdi o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti ambientali ammissibili;
- la struttura aderiva agli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi sulle obbligazioni verdi della International Capital Market Association (la "ICMA"), la futura norma dell'Unione Europea sulle obbligazioni verdi (la "GBS UE"));
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo

prassi di buona governance.

L'utilizzo dei proventi di queste obbligazioni è stato chiaramente definito e allineato con gli obiettivi sopra riportati.

Inoltre, il Fondo si è impegnato ad includere un'allocazione minima dell'1% del proprio portafoglio per attività sociali sostenibili. Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come sociali o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti sociali ammissibili;
- la struttura rispettava gli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi ICMA relativi alle obbligazioni sociali);
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti sovrani nell'universo d'investimento in base alle emissioni e all'intensità di gas serra. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono stati esclusi dell'universo di investimento. Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti. Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Nell'allocare i fondi agli investimenti sostenibili, e in particolare l'11% del portafoglio del Comparto rivolto agli obiettivi ambientali e sociali, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o sull'opinione di una terza parte esterna), della conformità dell'emittente e del progetto al requisito di "non arrecare un danno significativo".

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni verdi e sociali idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto ha influito sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI e del ISS. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

*Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.*

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- **identificazione dei migliori emittenti;**
- **limitare l'universo di investimenti del Comparto;**
- **guidare l'impegno tematico; e**
- **applicare le esclusioni.**

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società ed emittenti sovrani ritenuti Campioni Ambientali dai Gestori del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario:

- l'EETI ha classificato gli emittenti sovrani utilizzando vari punti dati che includono l'efficienza energetica, la conservazione del capitale naturale, le prestazioni delle energie rinnovabili, sulla base di diversi punti dati tra cui l'intensità di gas serra (emissioni normalizzate su prodotto interno lordo CO<sub>2</sub>e/GDP); e
- l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti.

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ad es. i ritardatari in fatto di clima) sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni.

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO <sub>2</sub> e	5 546,49	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO <sub>2</sub> e	16 024,10	21,55%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	3 050,13	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	2 620,78	21,55%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO <sub>2</sub> e	98 183,30	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO <sub>2</sub> e	138 329,00	21,54%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	8 596,63	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	18 644,80	21,55%
Emissioni di gas serra: Totale emissioni EUR	tCO <sub>2</sub> e	106 780,00	39,59%
Benchmark emissioni di gas serra: Totale emissioni EUR	tCO <sub>2</sub> e	156 974,00	21,55%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	16,70	39,59%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	69,60	21,55%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	207,41	39,59%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	502,20	21,55%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	36,15	55,50%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	75,39	34,21%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	542,88	55,50%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	785,59	34,21%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	2,25%	53,57%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	2,70%	33,38%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	71,48%	49,59%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	64,72%	29,85%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	22,15%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,33	22,15%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,08	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,51	22,15%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,60	22,15%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,95	22,15%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,18	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,23	22,15%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,33	22,15%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,12	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,51	22,15%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,11	33,05%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,44	22,15%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	53,57%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,18%	33,38%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,21%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,19	13,70%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	8,81	8,08%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	54,50%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,42%	33,26%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	15,78%	53,57%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	10,98%	33,38%
Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	16,42%	19,03%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	16,64%	8,89%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	39,09%	53,57%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	38,42%	27,31%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	53,57%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	33,38%





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Titoli di Stato	6,83%	Germania
Spain Government Bond 1.25% 10/31/2030 144A REG S	Titoli di Stato	6,21%	Spagna
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 04/15/2023 INDEX LINKED TO CPTFEMU REG S	Titoli di Stato	3,68%	Germania
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Finanza	2,63%	Danimarca
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Titoli di Stato	2,51%	Germania
European Union 07/04/2035 REG S	Titoli di Stato	2,39%	Sovranazionali
Nykredit Realkredit AS 3.5% 10/01/2053 REG S	Finanza	2,23%	Danimarca
Iceland Government International Bond 04/15/2028 REG S	Titoli di Stato	2,03%	Islanda
Franklin Euro Green Bond UCITS ETF	Finanza	1,98%	Irlanda
Societe Du Grand Paris EPIC 11/25/2030 REG S	Titoli di Stato	1,92%	Francia
Estonia Government International Bond .125% 06/10/2030 REG S	Titoli di Stato	1,85%	Estonia
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032 144A REG S	Titoli di Stato	1,68%	Spagna
Romanian Government International Bond 2.625% 12/02/2040 REG S	Titoli di Stato	1,55%	Romania
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Finanza	1,46%	Danimarca
Czech Republic Government Bond .45% 10/25/2023 REG S	Titoli di Stato	1,46%	Repubblica Ceca



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

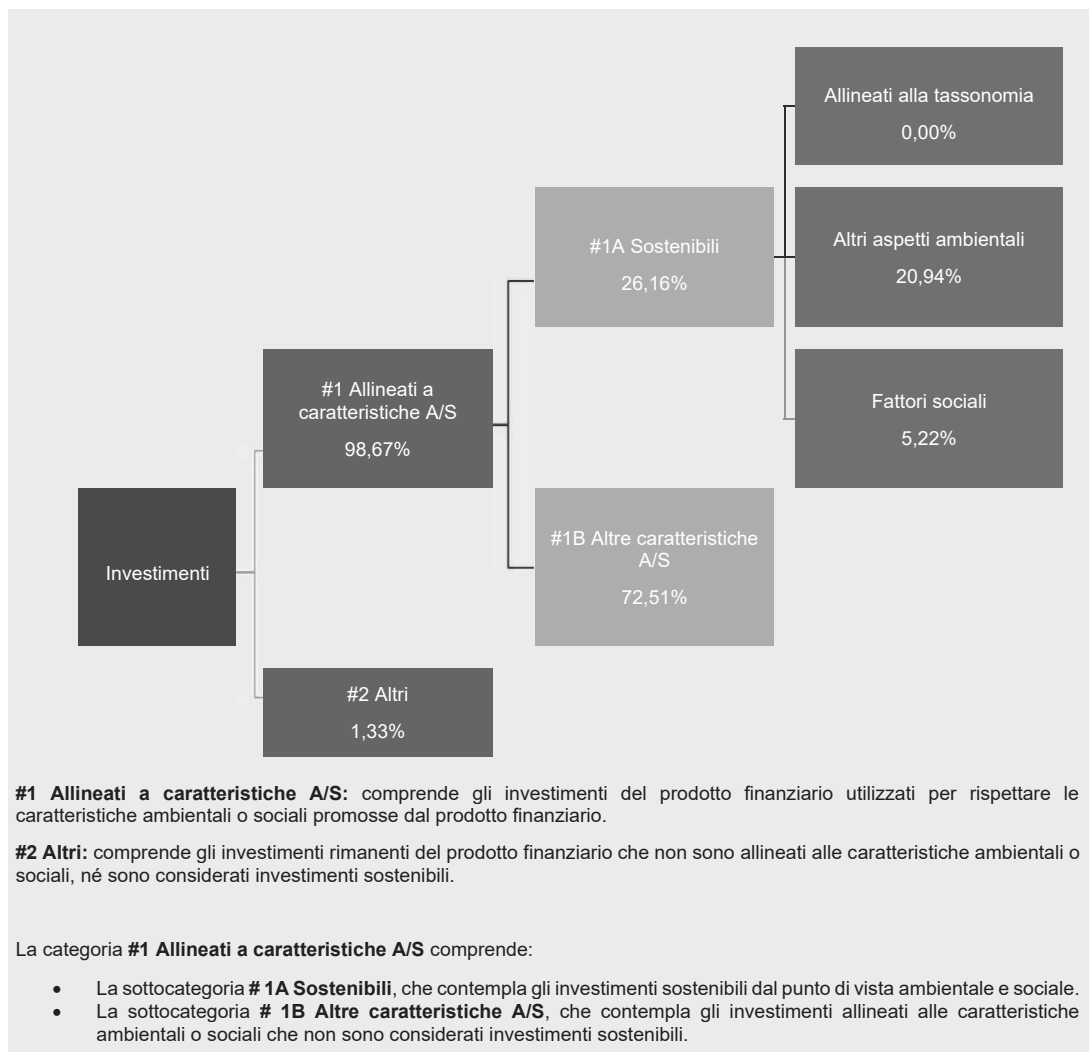
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 26,16%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,67% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,33%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, derivati detenuti a fini di copertura, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 26,16% del portafoglio in investimenti sostenibili.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	42,84%
Finanza	33,86%
Industria	4,53%
Utility	4,45%
Sanità	3,27%
Beni di largo consumo	2,45%
Servizi di comunicazione	2,29%
Beni di consumo voluttuari	1,76%
Tecnologia dell'informazione	1,74%
Commerciale	1,12%
Materiali	0,50%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	42,84%
Banche	19,62%
Servizi finanziari	7,30%
Assicurazioni	4,82%
Servizi di erogazione dell'elettricità	3,79%
Mercati di capitali	2,13%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,09%
Forniture e apparecchiature sanitarie	1,86%
Conglomerati industriali	1,49%
Gestione e sviluppo immobiliare	1,12%
Beni di consumo - distribuzione e vendita al dettaglio	1,11%
Software	1,07%
Costruzione e progettazione	0,99%
Automobili	0,98%
Macchinari	0,78%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



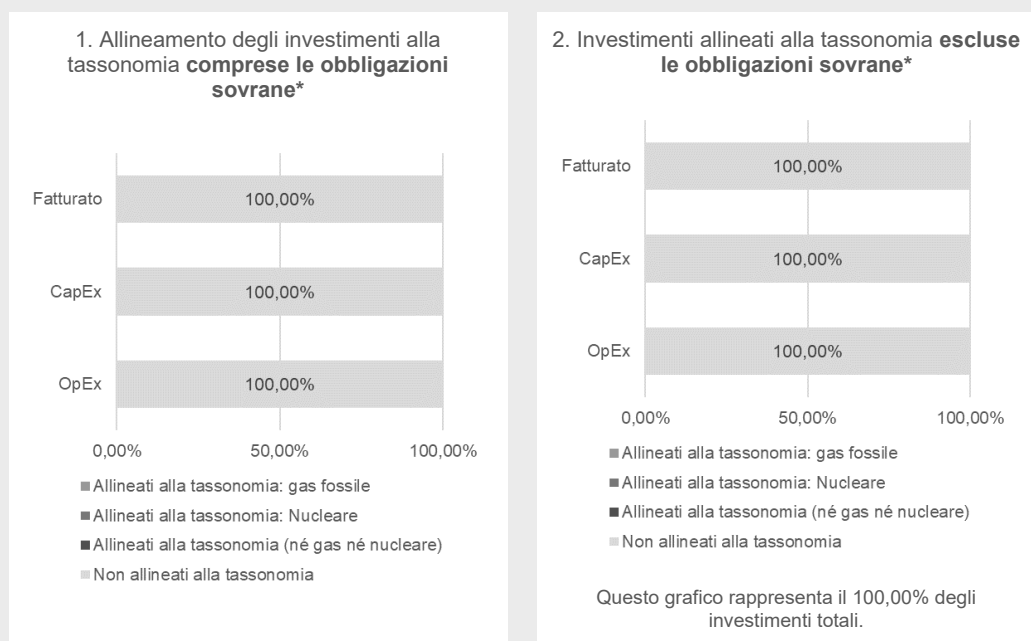
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 20,94% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari a 5,22%



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 1,33% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, e derivati a fini di copertura, per i quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.

Investments under "#2 Other" also included derivatives instruments which were used by the Fund for hedging purposes. L'informativa precontrattuale del Comparto sarà modificata in occasione del prossimo aggiornamento del prospetto per chiarire questo aspetto. Al fine di fugare possibili dubbi, i derivati non sono stati utilizzati dal Comparto per promuovere le caratteristiche E/S.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

La strategia d'investimento del Comparto presenta molteplici elementi vincolanti che favoriscono il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse:

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che fosse allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono stati esclusi dall'universo investibile i Paesi sovrani classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index o in ritardo sotto il profilo ambientale (vale a dire quelli che ricadono nel 20% inferiore della classifica stilata con il nostro strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index [EETI]) o le società di servizi pubblici che ricavano una quota inaccettabile del fatturato da combustibili fossili e che non si erano dotate di ambiziosi obiettivi di decarbonizzazione. In tal senso, i Gestori del Portafoglio non hanno investito in emittenti che:

- Violano ripetutamente e gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
- Hanno uno stato "non libero" secondo l'indice Freedom House per gli emittenti sovrani;
- Producono armi controverse, come quelle definite indiscriminate, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Traggono più del 5% delle loro entrate dalla produzione di armi convenzionali;
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie del 5% dei Gestori del Portafoglio;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e dalla sua vendita a terzi;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dai combustibili fossili maggiormente inquinanti;
- Superano i livelli di tolleranza dei Gestori degli investimenti in fatto di combustibili fossili (30%) o carbone termico (5%) utilizzati per generare elettricità, o non perseguono obiettivi di decarbonizzazione per la generazione di elettricità;
- Incidono negativamente su aree sensibili per quanto riguarda la biodiversità; e
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio dei Gestori del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio hanno mantenuto un coinvolgimento con l'Ufficio per la gestione del debito austriaco (DMO) per comprendere meglio la politica di sostenibilità del paese. Nei nostri incontri i Gestori del Portafoglio hanno discusso dell'importanza di misure per l'adattamento climatico ai fini di assicurare una crescita a lungo termine dell'economia nazionale, utilizzando l'impatto dell'evoluzione dei fenomeni meteorologici sulla generazione di energia idraulica come esempio di potenziali impatti negativi che si potrebbero affrontare con soluzioni tecnologiche moderne. Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno sollevato la questione della crisi della biodiversità, considerata dal Gestore del Portafoglio come una questione altrettanto importante della crisi del cambiamento climatico. Inoltre, i Gestori del Portafoglio si sono impegnati a confrontarsi con il 5% delle partecipazioni la cui performance in fatto di esposizione complessiva agli indicatori PAI obbligatori applicabili sia considerata inferiore alla media.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin Euro Short Duration Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
549300WUQJDZB0YAUO10



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 21,52% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una combinazione di esclusioni, investimenti nelle società migliori della categoria e impegno:

\* Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, il team di gestione del portafoglio ha cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano "Campioni Ambientali". Sono classificati come Campioni Ambientali gli emittenti sovrani che ricadono nel 20% superiore in rapporto al proprio gruppo di omologhi sulla base di fattori ambientali, che comprendono, senza peraltro limitarsi, le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili. Per gli emittenti societari, si tratta delle società che ricadono nel 20% superiore del loro gruppo di pari settoriale, sulla base dell'intensità di gas serra. Alla fine del periodo di reportistica, l'allocatione del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari a 36,2% del suo valore patrimoniale netto (NAV).

\* Inoltre, il 20% inferiore dei soggetti in ritardo sulle questioni ambientali è stato escluso dall'universo investibile. Inoltre, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal team di investimento (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

\* Al fine di supportare la tutela della biodiversità e promuovere una gestione responsabile dei rifiuti (in particolare di quelli plastici), questi temi sono stati affrontati nel quadro degli estesi impegni del team di gestione degli investimenti con emittenti di settori che hanno un impatto significativo sulla biodiversità (come quello alimentare e delle bevande). Di seguito sono riportati ulteriori dettagli, nella sezione "Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?". Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità.

\* Nel periodo in esame, il Comparto ha mantenuto l'allineamento con diverse norme internazionali, osservando il Global Compact delle Nazioni Unite (ONU), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali.

\* Infine, il team di gestione del portafoglio ha avviato una campagna di coinvolgimento per promuovere la diversità di genere, con particolare attenzione al divario retributivo tra i sessi e al numero di donne in posizioni direttive e manageriali. Questi sforzi proseguiranno nel terzo trimestre del 2023.

\* Il Comparto si è impegnato ad allocare almeno il 10% del suo NAV in investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali, e un minimo dell'1% in attività che contribuiscono ad obiettivi sociali. Nel periodo di riferimento, il 21,52% del Comparto è stato investito in investimenti sostenibili (vedere la ripartizione dettagliata nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità"). Questo risultato è stato raggiunto principalmente attraverso investimenti in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che sono state emesse esplicitamente per finanziare una serie specifica di progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa dal finanziatore italiano

Intesa Sanpaolo, che incidentalmente è stata la prima banca del paese a emettere un'obbligazione verde nel 2017. Una parte dei proventi dei titoli in portafoglio è stata destinata a sostenere l'economia circolare, finanziando processi produttivi che utilizzano materiali rinnovabili o riciclati, la creazione di prodotti completamente riciclabili o compostabili, e soluzioni che contribuiscono a prolungare la vita o i cicli di utilizzo dei prodotti.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 96,95% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S, mentre il restante 2,88% del patrimonio posseduto dal Comparto che non era allineato con le caratteristiche E/S consisteva di liquidità e derivati.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

## ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr) Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori al 30 giugno 2023.

- L'elenco degli emittenti con cui Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc. ("Gestori del portafoglio") si è impegnata tra il 1° luglio 2022 e il 30 giugno 2023: 1. ABANCA CORP BANCARIA SA, 2. ABB FINANCE BV, 3. ABBVIE INC, 4. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, 5. ALTICE FRANCE SA, 6. ARION BANKI HF, 7. AROUNDTOWN SA, 8. ASAHI GROUP HOLDINGS LTD, 9. ASTM SPA, 10. REPUBBLICA D'AUSTRIA, 11. AUTOROUTES DU SUD DE LA, 12. AUTOSTRADE PER LITALIA, 13. AXA SA, 14. BACARDI LTD, 15. BANK OF AMERICA CORP, 16. BELFIUS BANK SA/NV, 17. BLACKSTONE PP EUR HOLD, 18. BNP PARIBAS, 19. BUNDESREPUB. GERMANIA, 20. CAIXABANK SA, 21. CARREFOUR BANQUE, 22. COCA-COLA HBC FINANCE BV, 23. CREDIT AGRICOLE SA, 24. CREDIT MUTUEL ARKEA, 25. CREDIT SUISSE AG LONDON, 26. CREDIT SUISSE GROUP AG, 27. CTP NV, 28. REPUBBLICA CECA, 29. DSV A/S, 30. ENEL SPA, 31. ERSTE GROUP BANK AG, 32. BANCA D'INVESTIMENTO EUROPEA, 33. UNIONE EUROPEA, 34. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 35. GRAND CITY PROPERTIES SA, 36. HEIMSTADEN BOSTAD AB, 37. HENKEL AG & CO KGAA, 38. IBM CORP, 39. ING GROEP NV, 40. ITELYUM REGENERATION SPA, 41. LANDBANKINN HF, 42. LLOYDS BANKING GROUP PLC, 43. LOGICOR FINANCING SARL, 44. LUMINOR BANK, 45. MORGAN STANLEY, 46. NATIONAL GRID NA INC, 47. NATWEST GROUP PLC, 48. GOVERNO DEI PAESI BASSI, 49. NOVO NORDISK FINANCE NL, 50. NYKREDIT REALKREDIT AS, 51. ORANGE SA, 52. ORSTED A/S, 53. PERNOD RICARD SA, 54. Primrose Residential, 55. RCI BANQUE SA, 56. REPUBBLICA DI CIPRO, 57. ROMANIA, 58. SANTANDER UK GROUP HLDGS, 59. SCHNEIDER ELECTRIC SE, 60. SELP FINANCE SARL, 61. SIEMENS FINANCIERINGSMAT, 62. SMITHS GROUP PLC, 63. SOCIETE GENERALE, 64. SUEZ, 65. TELEFONICA EUROPE BV, 66. TENNET HOLDING BV, 67. THAMES WATER UTIL FIN, 68. TREASURY CERTIFICATES, 69. UPJOHN FINANCE BV, 70. VISA INC, 71. VITERRA FINANCE BV, 72. VIVION INVESTMENTS, 73. VODAFONE GROUP PLC, 74. VOLKSWAGEN FIN SERV AG.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	18,42%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	2,88%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,22%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	36,20%
Percentuale di investimenti in emittenti che hanno un'esposizione o un legame con settori esclusi (titoli per i quali la percentuale di ricavi da settori esclusi è aumentata oltre i limiti imposti dal prospetto dopo l'acquisto originario, innescando un piano di disinvestimento dei titoli a tempo debito, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti)	0,76%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	74,00

## ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare:

- l'uso efficiente dell'energia, le materie prime, l'acqua e la terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- sviluppo di un'economia circolare;
- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale;
- buoni rapporti di lavoro; o
- investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso un'allocazione minima del 10% del suo portafoglio per investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali.

Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come verdi o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti ambientali ammissibili;
- la struttura aderiva agli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi sulle obbligazioni verdi della International Capital Market Association (la "ICMA"), la futura norma dell'Unione Europea sulle obbligazioni verdi (la "GBS UE"));
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.



L'utilizzo dei proventi di queste obbligazioni è stato chiaramente definito e allineato con gli obiettivi sopra riportati.

Inoltre, il Fondo si è impegnato ad includere un'allocazione minima dell'1% del proprio portafoglio per attività sociali sostenibili. Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come sociali o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti sociali ammissibili;
- la struttura rispettava gli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi ICMA relativi alle obbligazioni sociali);
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti sovrani nell'universo d'investimento in base alle emissioni e all'intensità di gas serra. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono stati esclusi dall'universo di investimento. Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti. Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Nell'allocare i fondi agli investimenti sostenibili, e in particolare l'11% del portafoglio del Comparto rivolto agli obiettivi ambientali e sociali, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o sull'opinione di una terza parte esterna), della conformità dell'emittente e del progetto al requisito di "non arrecare un danno significativo".

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni verdi e sociali idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto ha influito sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI. Eventuali violazioni individuate da questo fornitore di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

*Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.*

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- **identificazione dei migliori emittenti;**
- **limitare l'universo di investimenti del Comparto;**
- **guidare l'impegno tematico; e**
- **applicare le esclusioni.**

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha investito in obbligazioni emesse da società e Paesi sovrani ritenuti campioni ambientali dal Gestore del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario:

- l'EETI classifica gli emittenti sovrani secondo l'efficienza energetica, la tutela del patrimonio naturale e la performance riferita alle energie rinnovabili, utilizzando diversi punti dati, tra cui l'intensità delle emissioni di gas serra standardizzate in base al prodotto interno lordo (CO<sub>2</sub>e/PIL); e
- l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti.

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ad es. i ritardatari in fatto di clima) sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO <sub>2</sub> e	4 123,31	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO <sub>2</sub> e	4 876,90	0,00%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	1 919,28	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	757,93	0,00%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO <sub>2</sub> e	66 854,00	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO <sub>2</sub> e	38 155,40	0,00%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	6 042,58	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	5 634,84	0,00%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO <sub>2</sub> e	72 896,60	42,31%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO <sub>2</sub> e	43 790,20	0,00%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	13,45	42,31%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	66,97	0,00%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	162,25	42,31%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	520,47	0,00%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	34,97	57,31%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	67,27	0,00%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	595,88	57,31%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	817,28	0,00%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	2,42%	54,46%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	3,14%	0,00%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	64,01%	51,79%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	64,33%	0,00%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	0,00%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,32	0,00%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,28	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,53	0,00%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,84	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,40	0,00%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,95	0,00%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,23	0,00%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,26	0,00%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,09	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,69	0,00%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,11	38,46%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,37	0,00%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	54,46%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,24%	0,00%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,00%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,14	13,73%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	12,09	0,00%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	55,76%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,59%	0,00%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	14,36%	54,46%
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	12,49%	0,00%
Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	19,96%	18,86%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	17,47%	0,00%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	41,28%	49,67%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	38,05%	0,00%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	54,46%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	0,00%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Titoli di Stato	6,49%	Germania
Bundesschatzanweisungen .2% 06/14/2024 REG S	Titoli di Stato	4,89%	Germania
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 04/15/2023 INDEX LINKED TO CPTFEMU REG S	Titoli di Stato	4,08%	Germania
Netherlands Government Bond 2% 07/15/2024 144A REG S	Titoli di Stato	3,73%	Paesi Bassi
Denmark Government International Bond 2.5% 11/18/2024 REG S	Titoli di Stato	2,79%	Danimarca
Spain Letras Del Tesoro 08/11/2023 TBLM	Titoli di Stato	2,73%	Spagna
Spain Letras Del Tesoro 01/12/2024 TBLM	Titoli di Stato	1,94%	Spagna
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Titoli di Stato	1,90%	Spagna
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 06/15/2026 REG S	Titoli di Stato	1,53%	Germania
German Treasury Bill 12/13/2023 TBLM	Titoli di Stato	1,39%	Germania
German Treasury Bill 01/17/2024 TBLM	Titoli di Stato	1,27%	Germania
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau .25% 09/15/2025	Titoli di Stato	1,18%	Germania
German Treasury Bill 05/15/2024 TBLM	Titoli di Stato	1,09%	Germania
Austria Treasury Bill 02/23/2023 TBLM	Titoli di Stato	1,02%	Austria
Austria Treasury Bill 05/25/2023 TBLM	Titoli di Stato	1,02%	Austria



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

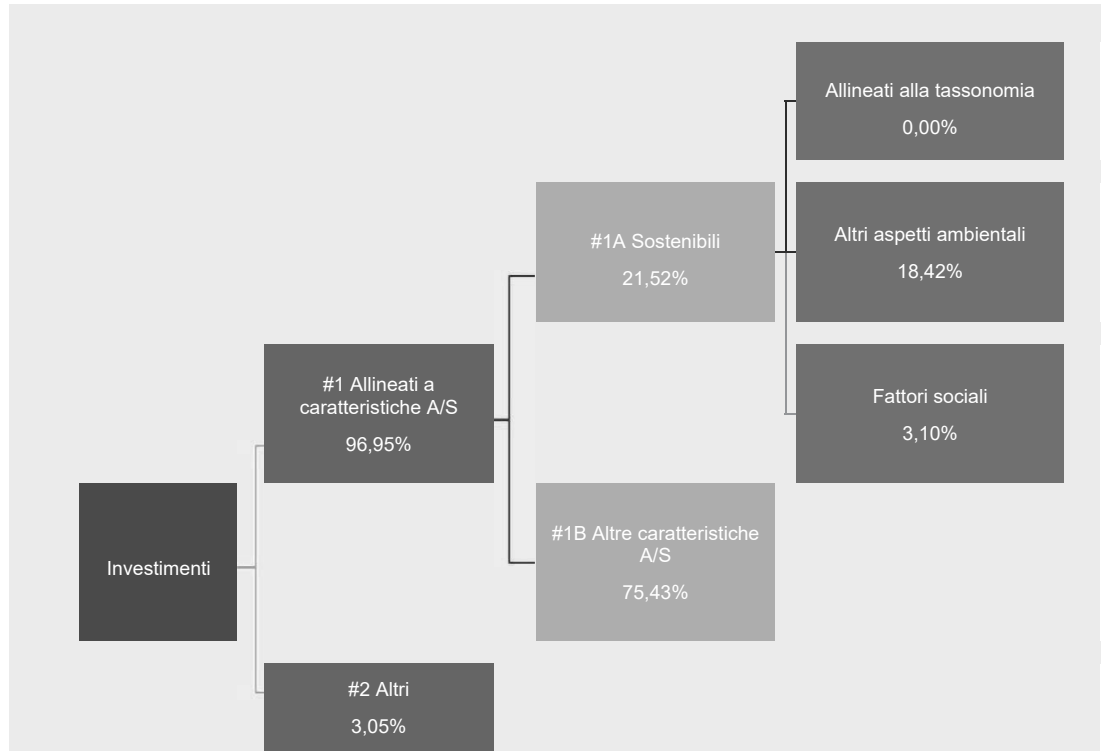
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 21,52%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,95% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (3,05%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, derivati detenuti a fini di copertura, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 21,52% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	44,20%
Finanza	33,71%
Industria	3,84%
Servizi di comunicazione	3,19%
Utility	3,10%
Sanità	2,71%
Beni di largo consumo	2,55%
Beni di consumo voluttuari	1,94%
Commerciale	0,90%
Tecnologia dell'informazione	0,75%
Materiali	0,44%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	44,20%
Banche	27,32%
Servizi finanziari	2,97%
Assicurazioni	2,32%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,24%
Servizi di erogazione dell'elettricità	2,10%
Forniture e apparecchiature sanitarie	1,73%
Bevande	1,37%
Macchinari	1,27%
Automobili	1,19%
Mercati di capitali	1,10%
Prodotti per la cura della persona	0,99%
Software	0,75%
Componenti automobilistiche	0,75%
Servizi di telecomunicazione wireless	0,71%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

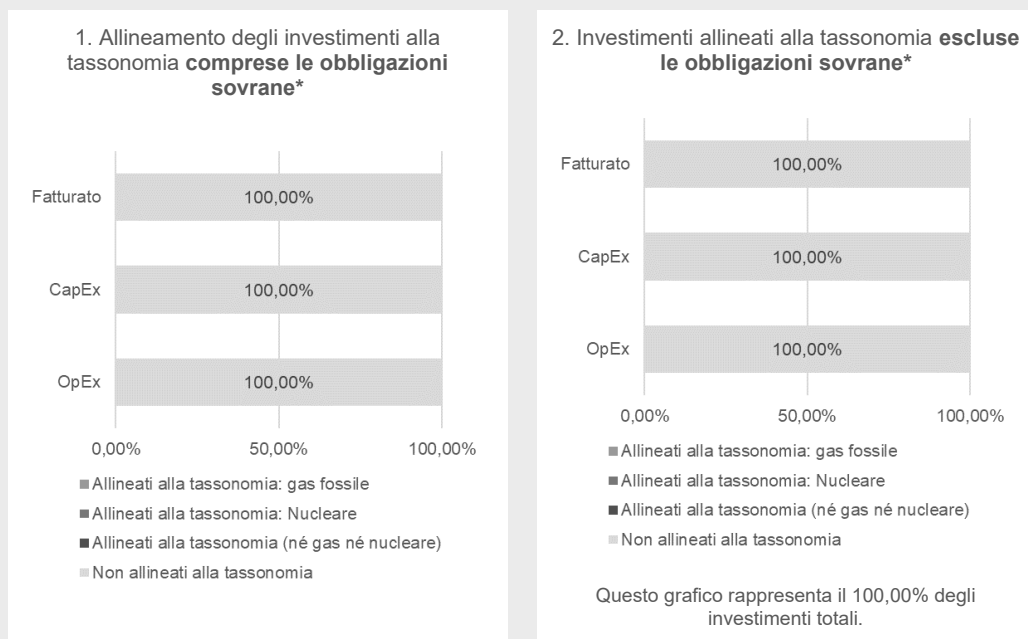
### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 18,42% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari a 3,10%

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 3,05% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, e derivati a fini di copertura, per i quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.

Investments under "#2 Other" also included derivatives instruments which were used by the Fund for hedging purposes. L'informativa precontrattuale del Comparto sarà modificata in occasione del prossimo aggiornamento del prospetto per chiarire questo aspetto. Al fine di fugare possibili dubbi, i derivati non sono stati utilizzati dal Comparto per promuovere le caratteristiche E/S.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Diversi elementi vincolanti nella strategia di investimento hanno contribuito a favorire il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto:

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che fosse allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono stati esclusi dall'universo investibile i Paesi sovrani classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index o in ritardo sotto il profilo ambientale (vale a dire quelli che ricadono nel 20% inferiore della classifica stilata con il nostro strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index [EETI]) o le società di servizi pubblici che ricavano una quota inaccettabile del fatturato da combustibili fossili e che non si sono dotate di ambiziosi obiettivi di decarbonizzazione. In tal senso, i Gestori del Portafoglio non hanno investito in emittenti che:

- Violano ripetutamente e gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
- Hanno uno stato "non libero" secondo l'indice Freedom House per gli emittenti sovrani;
- Producono armi controverse, come quelle definite indiscriminate, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Traggono più del 5% delle loro entrate dalla produzione di armi convenzionali;
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie del 5% dei Gestori del Portafoglio;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e dalla sua vendita a terzi;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dai combustibili fossili maggiormente inquinanti;
- Superano i livelli di tolleranza dei Gestori degli investimenti in fatto di combustibili fossili (30%) o carbone termico (5%) utilizzati per generare elettricità, o non perseguono obiettivi di decarbonizzazione per la generazione di elettricità;
- Incidono negativamente su aree sensibili per quanto riguarda la biodiversità; e
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio dei Gestori del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio hanno mantenuto un coinvolgimento con l'Ufficio per la gestione del debito austriaco (DMO) per comprendere meglio la politica di sostenibilità del paese. Nei nostri incontri i Gestori del Portafoglio hanno discusso dell'importanza di misure per l'adattamento climatico ai fini di assicurare una crescita a lungo termine dell'economia nazionale, utilizzando l'impatto dell'evoluzione dei fenomeni meteorologici sulla generazione di energia idraulica come esempio di potenziali impatti negativi che si potrebbero affrontare con soluzioni tecnologiche moderne. Inoltre, i Gestori del Portafoglio hanno sollevato la questione della crisi della biodiversità, considerata dal Gestore del Portafoglio come una questione altrettanto importante della crisi del cambiamento climatico. Inoltre, i Gestori del Portafoglio si sono impegnati a confrontarsi con il 5% delle partecipazioni la cui performance in fatto di esposizione complessiva agli indicatori PAI obbligatori applicabili sia considerata inferiore alla media.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin Global Aggregate Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
4S11SQ65Q40D8JWP8C65



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 12,46% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una combinazione di esclusioni, investimenti nelle società migliori della categoria e impegno:

\* Al fine di promuovere la conservazione dell'energia e la riduzione delle emissioni di gas serra, il team di gestione del portafoglio ha cercato un'esposizione verso le imprese che chiamano "Campioni Ambientali". Sono classificati come Campioni Ambientali gli emittenti sovrani che ricadono nel 20% superiore in rapporto al proprio gruppo di omologhi sulla base di fattori ambientali, che comprendono, senza peraltro limitarsi, le emissioni di gas serra, l'intensità energetica, la protezione della biodiversità, l'inquinamento dell'aria e la combinazione di energie rinnovabili. Per gli emittenti societari, si tratta delle società che ricadono nel 20% superiore del loro gruppo di pari settoriale, sulla base dell'intensità di gas serra. Alla fine del periodo di reportistica, l'allocatione del Comparto verso i Campioni Ambientali era pari a 32% del suo valore patrimoniale netto (NAV).

\* Inoltre, il 20% inferiore dei soggetti in ritardo sulle questioni ambientali è stato escluso dall'universo investibile. Inoltre, il Comparto si è astenuto dall'investire in emittenti in cui l'esposizione all'estrazione di combustibili fossili o alla produzione di energia da combustibili fossili era superiore al limite considerato accettabile dal team di investimento (descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto: ad esempio, non è considerata investibile qualsiasi società che realizzi più del 5% del fatturato dall'estrazione di carbone termico).

\* Al fine di supportare la tutela della biodiversità e promuovere una gestione responsabile dei rifiuti (in particolare di quelli plastici), questi temi sono stati affrontati nel quadro degli estesi impegni del team di gestione degli investimenti con emittenti di settori che hanno un impatto significativo sulla biodiversità (come quello alimentare e delle bevande). Di seguito sono riportati ulteriori dettagli, nella sezione "Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?". Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in emittenti che avessero un impatto negativo su aree sensibili per la biodiversità.

\* Nel periodo in esame, il Comparto ha mantenuto l'allineamento con diverse norme internazionali, osservando il Global Compact delle Nazioni Unite (ONU), i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali.

\* Infine, il team di gestione del portafoglio ha avviato una campagna di coinvolgimento per promuovere la diversità di genere, con particolare attenzione al divario retributivo tra i sessi e al numero di donne in posizioni direttive e manageriali. Questi sforzi proseguiranno nel terzo trimestre del 2023.

\* Il Comparto si è impegnato ad allocare almeno il 6% del suo NAV in investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali, e un minimo dell'1% in attività che contribuiscono ad obiettivi sociali. Nel periodo di riferimento, il 12,46% del Comparto è stato investito in investimenti sostenibili (vedere la ripartizione dettagliata nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità"). Questo risultato è stato raggiunto principalmente attraverso investimenti in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che sono state emesse esplicitamente per finanziare una serie specifica di progetti ambientali e/o sociali ammissibili. Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa dalla Repubblica

Federale d Germania a supporto del suo obiettivo di neutralità delle emissioni di gas serra entro il 2045. La maggior parte dei proventi della vendita dell'obbligazione è stata destinata al sostegno della bioeconomia. Bioeconomia significa utilizzare risorse biologiche rinnovabili provenienti dalla terra e dal mare per produrre cibo, materiali ed energia, nel tentativo di garantire un uso più sostenibile delle risorse. Tra i progetti degni di nota, ricerche sulla sostituzione delle materie prime fossili con materie prime rinnovabili, l'aumento della sostenibilità della produzione vegetale e lo sviluppo di metodi e processi biotecnologici più sostenibili che potrebbero essere utilizzati nella produzione di sostanze chimiche utilizzate per prodotti farmaceutici, cosmetici o alimentari.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 94,40% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S, mentre il restante 5,60% del patrimonio posseduto dal Comparto che non era allineato con le caratteristiche E/S consisteva di liquidità e derivati.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

## ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i valori sono al 30 giugno 2023)

- Esposizione agli indicatori di principali effetti avversi ("PAI") rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Global Aggregate Index. Si rimanda ai valori indicati nella sezione "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" che rappresentano la performance degli indicatori al 30 giugno 2023.

- L'elenco degli emittenti con cui Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc. ("Gestori del portafoglio") si è impegnata tra il 1° luglio 2022 e il 30 giugno 2023: 1. ABBVIE INC, 2. AMERISOURCEBERGEN CORP, 3. ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR, 4. ASAHI GROUP HOLDINGS LTD, 5. ASTRAZENCA PLC, 6. AUTONATION INC, 7. AXA SA, 8. BANK OF AMERICA CORP, 9. BOARDWALK PIPELINES LP, 10. BOSTON PROPERTIES LP, 11. BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, 12. BUNDESREPUB. GERMANIA, 13. CAIXABANK SA, 14. CARREFOUR SA, 15. CIGNA CORP, 16. CREDIT SUISSE GROUP AG, 17. CROAZIA, 18. CVS HEALTH CORP, 19. DEVELOPMENT BK OF JAPAN, 20. ERP OPERATING LP, 21. UNIONE EUROPEA, 22. EXELON CORP, 23. FLEX LTD, 24. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 25. HEALTHCARE RLTY HLDGS LP, 26. GIAPPONE, 27. JDE PEETS NV, 28. KRAFT HEINZ FOODS CO, 29. MASTERCARD INC, 30. MDC HOLDINGS INC, 31. MORGAN STANLEY, 32. NVR INC, 33. NYKREDIT REALKREDIT AS, 34. PEPSICO INC, 35. POLAND GOVERNMENT BOND, 36. REPUBBLICA DEL CILE, 37. REPUBBLICA DI CIPRO, 38. REPUBBLICA DI ESTONIA, 39. ROMANIA, 40. ROPER TECHNOLOGIES INC, 41. SCHLUMBERGER HLDGS CORP, 42. SIMON PROPERTY GROUP LP, 43. SPIRIT REALTY LP, 44. SUZANO AUSTRIA GMBH, 45. TOYOTA MOTOR CREDIT CORP, 46. GOVERNO UCRAINO, 47. VENTAS REALTY LP, 48. VICI PROPERTIES / NOTE, 49. WRKCO INC.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	10,46%
Percentuale di investimenti in obbligazioni sociali	2,00%
Percentuale di investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità;	0,00%
Percentuale di investimenti in titoli emessi dai migliori emittenti (i "Campioni Ambientali")	32,00%
Percentuale di investimenti in emittenti che hanno un'esposizione o un legame con settori esclusi (titoli per i quali la percentuale di ricavi da settori esclusi è aumentata oltre i limiti imposti dal prospetto dopo l'acquisto originario, innescando un piano di disinvestimento dei titoli a tempo debito, tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti)	1,96%
L'elenco di emittenti in cui i Gestori del Portafoglio hanno investito.	49,00

## ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili era, tra l'altro, quello di finanziare:

- l'uso efficiente dell'energia, le materie prime, l'acqua e la terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti e delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità;
- sviluppo di un'economia circolare;
- lotta contro le disuguaglianze e promozione della coesione sociale;
- integrazione sociale;
- buoni rapporti di lavoro; o
- investimenti in capitale umano, compresi i collettivi svantaggiati.

Gli investimenti sostenibili del Comparto hanno compreso un'allocazione minima del 5% del suo portafoglio per investimenti sostenibili in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali.

Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come verdi o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti ambientali ammissibili;
- la struttura aderiva agli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi sulle obbligazioni verdi della International Capital Market Association (la "ICMA"), la futura norma dell'Unione Europea sulle obbligazioni verdi (la "GBS UE"));
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

L'utilizzo dei proventi di queste obbligazioni è stato chiaramente definito e allineato con gli obiettivi sopra riportati.

Inoltre, il Fondo si è impegnato ad includere un'allocazione minima dell'1% del proprio portafoglio per attività sociali sostenibili. Tale obiettivo è stato raggiunto investendo in obbligazioni classificate come sociali o in altri titoli relativamente ai quali:

- i proventi sono stati utilizzati per progetti sociali ammissibili;

- la struttura rispettava gli standard internazionali (tra cui, senza peraltro limitarsi, i principi ICMA relativi alle obbligazioni sociali);
- gli emittenti non hanno arrecato un danno significativo ad altri obiettivi ambientali e sociali dimostrando al contempo prassi di buona governance.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I Gestori del Portafoglio hanno fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Tutti gli emittenti sono stati monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impact Risk ("app PAI RISK"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Un secondo strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index ("EETI"), ha classificato i restanti emittenti sovrani nell'universo d'investimento in base alle emissioni e all'intensità di gas serra. Gli emittenti sovrani che rientrano nel 20% inferiore del loro gruppo di pari in base all'EETI sono stati esclusi dell'universo di investimento. Un altro strumento, l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti. Gli emittenti societari che in base all'EETI rientravano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ossia i ritardatari in fatto di clima) in base all'App ESG Credit sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Nell'allocare i fondi agli investimenti sostenibili, e in particolare il 6% del portafoglio del Comparto rivolto agli obiettivi ambientali e sociali, i Gestori del Portafoglio hanno applicato un'ulteriore valutazione di tipo qualitativo (basata sulla ricerca interna o sull'opinione di una terza parte esterna), della conformità dell'emittente e del progetto al requisito di "non arrecare un danno significativo".

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni verdi e sociali idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto e il modo in cui l'attuazione del progetto ha influito sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili (ad es. pannelli solari/fotovoltaici), i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI e del ISS. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio. Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- **identificazione dei migliori emittenti;**

- **limitare l'universo di investimenti del Comparto;**
- **guidare l'impegno tematico; e**
- **applicare le esclusioni.**

Identificazione dei migliori emittenti

Il Comparto ha cercato un'esposizione a obbligazioni emesse da società ed emittenti sovrani ritenuti Campioni Ambientali dai Gestori del Portafoglio. I campioni ambientali sono stati identificati utilizzando un sistema di classificazione ESG proprietario:

- l'EETI ha classificato gli emittenti sovrani utilizzando vari punti dati che includono l'efficienza energetica, la conservazione del capitale naturale, le prestazioni delle energie rinnovabili, sulla base di diversi punti dati tra cui l'intensità di gas serra (emissioni normalizzate su prodotto interno lordo CO<sub>2</sub>e/GDP); e
- l'app ESG Credit, ha classificato gli emittenti societari in base alle loro emissioni e intensità di gas serra, utilizzando vari punti dati quali le emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 e le traiettorie storiche degli emittenti.

Limitare l'universo di investimenti del Comparto;

Gli emittenti sovrani che in base all'EETI rientrano nel 20% inferiore dell'universo degli investimenti e gli emittenti societari che sulla base dell'app ESG Credit rientrano nel 20% inferiore dell'universo di investimento (ad es. i ritardatari in fatto di clima) sono stati esclusi anch'essi dal portafoglio.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.

Le metriche PAI sono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO <sub>2</sub> e	22,23	36,64%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO <sub>2</sub> e	66 048,20	18,92%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	16,79	36,64%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	11 539,70	18,92%
Emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO <sub>2</sub> e	438,76	36,64%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 3 Est EUR	tCO <sub>2</sub> e	476 043,00	18,87%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	39,02	36,64%
Benchmark emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO <sub>2</sub> e	77 588,00	18,92%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO <sub>2</sub> e	477,78	36,64%
Benchmark emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO <sub>2</sub> e	553 631,00	18,92%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	11,36	36,64%
Benchmark impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	66,28	18,92%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	139,12	36,64%
Benchmark impronta di carbonio Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	472,96	18,92%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	35,87	40,93%
Benchmark intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	167,62	30,31%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	919,92	40,93%
Benchmark intensità di gas serra Est EUR	tCO <sub>2</sub> e/M€ ricavi	1 152,03	30,31%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	1,94%	40,93%
Benchmark esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	3,10%	28,82%



Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	66,95%	24,12%
Benchmark quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	69,07%	20,87%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,83	16,67%
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,94	16,67%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,34	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,75	16,67%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,03	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	8,32	16,67%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,97	16,67%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,28	16,67%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,01	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,12	16,67%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,63	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	2,96	16,67%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,32	24,00%
Benchmark indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,50	16,67%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	40,93%
Benchmark attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,08%	28,82%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	0,00%
Benchmark emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	199,87	0,15%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	0,08	8,09%
Benchmark quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	8,80	5,79%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	40,93%
Benchmark violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,17%	29,00%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	24,28%	40,93%



Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Benchmark assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	15,23%	28,82%
Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	15,87%	6,32%
Benchmark divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	18,79%	5,64%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	34,70%	36,64%
Benchmark diversità di genere nei consigli di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	34,27%	22,26%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	40,93%
Benchmark esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,10%	28,82%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 09/20/2025	Titoli di Stato	5,74%	Giappone
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Titoli di Stato	4,50%	Germania
United States Treasury Note/Bond 3.25% 05/15/2042	Titoli di Stato	3,70%	Stati Uniti
China Development Bank 3.23% 01/10/2025	Titoli di Stato	3,46%	Cina
United States Treasury Bill 04/20/2023 TBLM	Titoli di Stato	3,14%	Stati Uniti
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Titoli di Stato	2,86%	Spagna
Republic Of Poland Government Bond 1.75% 04/25/2032	Titoli di Stato	2,84%	Polonia
Development Bank of Japan Inc 2.30% 03/19/2026	Titoli di Stato	2,75%	Giappone
United States Treasury Floating Rate Note FRN 10/31/2024	Titoli di Stato	2,49%	Stati Uniti
French Republic Government Bond OAT 1.00% 11/25/2025 REG S	Titoli di Stato	1,98%	Francia
United States Treasury Note/Bond 2.5% 05/31/2024	Titoli di Stato	1,92%	Stati Uniti
China Development Bank 3.43% 01/14/2027	Titoli di Stato	1,86%	Cina
Canadian Government Bond 1.25% 06/01/2030	Titoli di Stato	1,86%	Canada
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,72%	Spagna
Canadian Government Bond 1.75% 03/01/2023	Titoli di Stato	1,61%	Canada



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

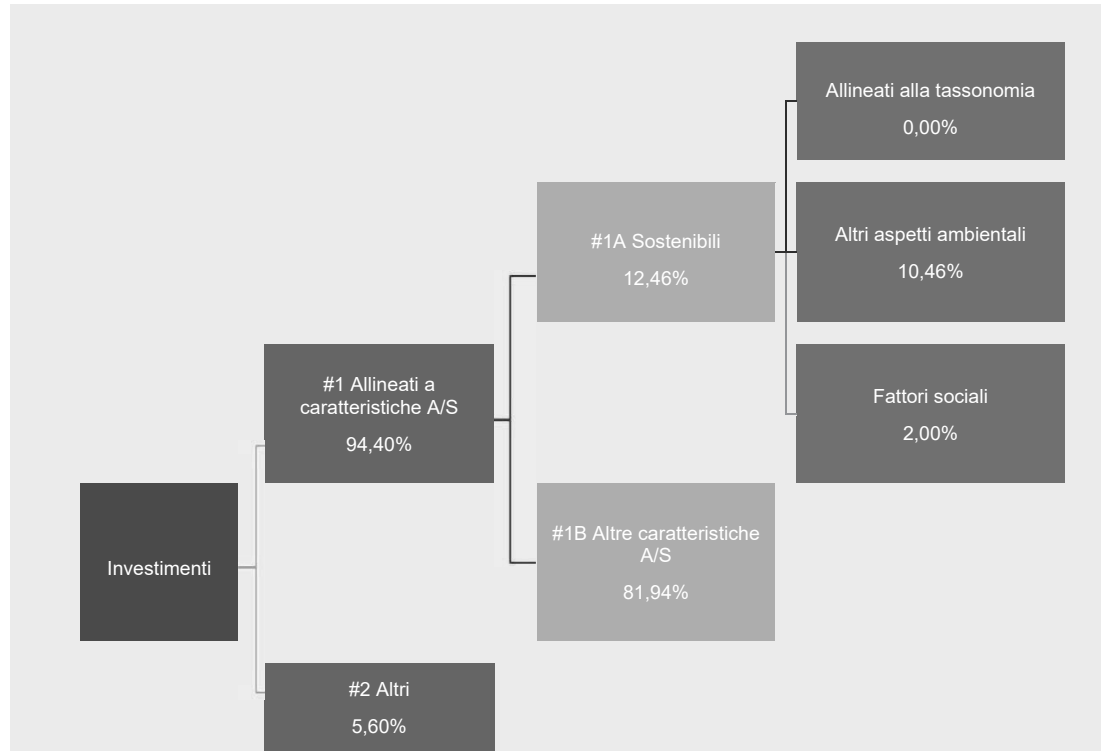
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 12,46%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 94,40% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (5,60%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, derivati detenuti a fini di copertura, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 12,46% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	58,44%
Finanza	14,91%
Sanità	6,58%
Servizi di comunicazione	3,54%
Beni di largo consumo	3,03%
Commerciale	2,82%
Tecnologia dell'informazione	1,36%
Industria	0,95%
Beni di consumo voluttuari	0,87%
Energia	0,50%
Utility	0,50%
Materiali	0,46%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Titoli di Stato	58,44%
Servizi finanziari	7,15%
Liquidità e mezzi equivalenti	6,04%
Banche	4,78%
Fornitori e servizi sanitari	3,78%
Bevande	2,07%
Assicurazioni	1,53%
Servizi di telecomunicazione diversificati	1,39%
Biotecnologia	1,37%
Mezzi di comunicazione	1,32%
Prodotti farmaceutici	1,00%
Prodotti alimentari	0,96%
Mercati di capitali	0,94%
Gestione e sviluppo immobiliare	0,89%
Software	0,86%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



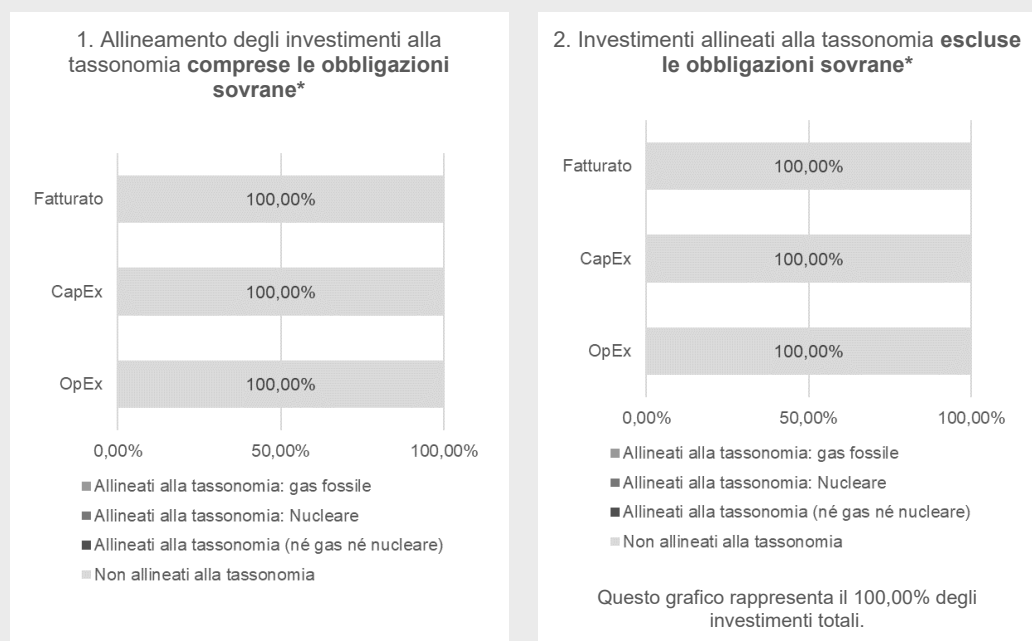
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 10,46% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari a 2,00%



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 5,60% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, e derivati a fini di copertura, per i quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.

Investments under "#2 Other" also included derivatives instruments which were used by the Fund for hedging purposes. L'informativa precontrattuale del Comparto sarà modificata in occasione del prossimo aggiornamento del prospetto per chiarire questo aspetto. Al fine di fugare possibili dubbi, i derivati non sono stati utilizzati dal Comparto per promuovere le caratteristiche E/S.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Diversi elementi vincolanti nella strategia di investimento hanno contribuito a favorire il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto:

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che fosse allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono stati esclusi dall'universo investibile i Paesi sovrani classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index o in ritardo sotto il profilo ambientale (vale a dire quelli che ricadono nel 20% inferiore della classifica stilata con il nostro strumento proprietario, l'Energy and Environmental Transition Index [EETI]) o le società di servizi pubblici che ricavano una quota inaccettabile del fatturato da combustibili fossili e che non si sono dotate di ambiziosi obiettivi di decarbonizzazione. In tal senso, i Gestori del Portafoglio non hanno investito in emittenti che:

- violano ripetutamente e gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali;
- Hanno uno stato "non libero" secondo l'indice Freedom House per gli emittenti sovrani;
- Producono armi controverse, come quelle definite indiscriminate, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Traggono più del 5% delle loro entrate dalla produzione di armi convenzionali;
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie del 5% dei Gestori del Portafoglio;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e dalla sua vendita a terzi;
- Traggono più del 5% dei loro ricavi dai combustibili fossili maggiormente inquinanti;
- Superano i livelli di tolleranza dei Gestori degli investimenti in fatto di combustibili fossili (30%) o carbone termico (5%) utilizzati per generare elettricità, o non perseguono obiettivi di decarbonizzazione per la generazione di elettricità;
- Incidono negativamente su aree sensibili per quanto riguarda la biodiversità; e
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio dei Gestori del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio hanno mantenuto un coinvolgimento con l'Ufficio per la gestione del debito ucraino (DMO), occupandosi prevalentemente del tema della ricostruzione al termine della guerra. I Gestori del Portafoglio auspicano che il governo ucraino si concentri sulla ricostruzione della rete elettrica con maggiore attenzione alla sostenibilità, in particolare alle energie rinnovabili. I rappresentanti del DMO hanno convenuto che questa sarebbe una priorità, in quanto sostenerebbe gli sforzi di decarbonizzazione. Inoltre, la generazione distribuita di energia basata su fonti rinnovabili (come i pannelli solari) presenta anche come vantaggio significativo la resilienza agli attacchi: la rete energetica è infatti molto più vulnerabile se la produzione di energia è centralizzata. Infine, il DMO ucraino ha comunicato che le autorità stanno pianificando l'incentivazione di investimenti privati per ricostruire la produzione e la trasmissione di energia elettrica del Paese. Inoltre, i Gestori del Portafoglio si sono impegnati a confrontarsi con il 5% delle partecipazioni la cui performance in fatto di esposizione complessiva agli indicatori PAI obbligatori applicabili sia considerata inferiore alla media.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin Global Green Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
2549006AK218PYV09U02



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



**Sì**



**NO**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 96,52%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel periodo in esame, il Comparto ha perseguito il suo obiettivo ambientale con un'allocazione verso prodotti in cui l'investimento sostenibile era un obiettivo fondamentale, affiancata da una combinazione di esclusioni e coinvolgimento:

\* Il Comparto ha investito il 96,52% in obbligazioni verdi, 0% in altri strumenti ammissibili che finanziano risultati sociali positivi e 3,48% in liquidità e derivati.

\* Per sostenere l'obiettivo ambientale, il team di gestione degli investimenti ha analizzato tutte le spese ammissibili che sarebbero state finanziate da un'obbligazione, oltre all'attività economica complessiva dell'emittente, per accertarsi che nessuna di esse causi danni significativi ad altri obiettivi ambientali o sociali. Inoltre, era prevista l'esclusione dall'universo investibile di qualsiasi emittente eventualmente coinvolto in attività economiche dannose e/o in controversie.

\* Il Comparto si è impegnato a investire in obbligazioni classificate come verdi e in altri titoli idonei che si qualificano come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale (ad es. favorire un futuro a basse emissioni di carbonio). Possiamo citare come esempio l'investimento del Comparto in un'obbligazione emessa da Société nationale des chemins de fer français (SNCF), l'operatore ferroviario pubblico francese. Poiché prendere un treno significa generare circa il 95% in meno di emissioni di gas a effetto serra (GHG) rispetto a un viaggio in auto, il trasporto ferroviario costituisce una priorità fondamentale per ridurre l'inquinamento. I proventi delle obbligazioni emesse da SNCF tra il 2016 e il 2023 sono stati destinati al potenziamento della rete principale e a progetti di modernizzazione. Secondo un parere indipendente di seconda parte, queste spese hanno contribuito positivamente agli SDG #7 "Energia accessibile e pulita", #11 "Città e comunità sostenibili" e #13 "Azione per il clima". Possiamo citare come esempio relativo a emittenti sovrani il possesso da parte del Comparto di un'obbligazione emessa dalla Repubblica Federale di Germania a supporto del suo obiettivo di neutralità delle emissioni di gas serra entro il 2045. La maggior parte dei proventi della vendita dell'obbligazione è stata destinata al sostegno della bioeconomia. Bioeconomia significa utilizzare risorse biologiche rinnovabili provenienti dalla terra e dal mare per produrre cibo, materiali ed energia, nel tentativo di garantire un uso più sostenibile delle risorse. Tra i progetti degni di nota, ricerche sulla sostituzione delle materie prime fossili con materie prime rinnovabili, l'aumento della sostenibilità della produzione vegetale e lo sviluppo di metodi e processi biotecnologici più sostenibili che potrebbero essere utilizzati nella produzione di sostanze chimiche utilizzate per prodotti farmaceutici, cosmetici o alimentari. La spesa verde della Germania ha contribuito positivamente ai seguenti SDG #1 "Nessuna povertà", #2 "Porre fine alla fame", #7 "Energia accessibile e pulita", #8 "Lavoro dignitoso e crescita economica", #9 "Industria, innovazione e infrastrutture", #11 "Città e comunità sostenibili", #12 "Consumo e produzione responsabili",



#13 "Azione per il clima", #14 "Vita sotto l'acqua", #15 "Vita sulla terra", #16 "Pace, giustizia e istituzioni forti" e #17 "Partenariato per gli Obiettivi".

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

(salvo altrimenti indicato, tutti i dati sono al 30 giugno 2023)

- L'importo (in euro) erogato ai progetti ammissibili su base trimestrale - in base all'assegnazione alle obbligazioni verdi:

Q3 2022 - 7 760 000 €

Q4 2022 - 9 180 000 €

Q1 2023 - 9 400 000 €

Q2 2023 - 9 030 000 €

Nome KPI sostenibilità	Valore
La percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	96,52%
La percentuale di investimenti in altre obbligazioni ammissibili in linea con un futuro a basse emissioni di carbonio o l'Accordo di Parigi sul clima	0,00%
La percentuale di investimenti in emittenti che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%

### ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

### In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Franklin Templeton Investment Management Limited (il "Gestore del Portafoglio") ha fatto ricorso a strumenti dati proprietari e alla ricerca qualitativa per garantire l'allineamento al principio DNSH ("non arrecare un danno significativo") in tutto il portafoglio.

Gli emittenti societari sono monitorati per mezzo dell'app Principal Adverse Impacts ("PAI") Risk ("app PAI Risk"). L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento.

Inoltre, gli emittenti sovrani sono stati sottoposti a test basati sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione. Infine, i Gestori del Portafoglio hanno effettuato un'ulteriore valutazione qualitativa (sulla base di ricerche interne o di pareri esterni di seconda parte) dell'ammissibilità dell'emittente e del progetto secondo il criterio DNSH.

### In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI possono variare da un investimento all'altro. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili.

Per la valutazione di obbligazioni idonee, i Gestori del Portafoglio hanno esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto, nonché il modo in cui l'attuazione del progetto influisce sulle prospettive PAI complessive dell'emittente.

Ad esempio, quando investe in un'obbligazione verde i cui proventi erano rivolti allo sviluppo di fonti di energia rinnovabili, ad es. pannelli solari/fotovoltaici, i Gestori del Portafoglio si sono assicurati che i progetti finanziati presentassero un buon punteggio per quanto riguarda i PAI collegati alle emissioni di gas serra.

### Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da Paesi sovrani, le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non erano applicabili a tali investimenti.

Per quanto riguarda le obbligazioni emesse da emittenti societari, gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

L'allineamento è stato monitorato utilizzando dati del MSCI e del ISS. Eventuali violazioni individuate da questi fornitori di servizi sono state segnalate nel sistema di conformità degli investimenti per una successiva indagine da parte dei Gestori del Portafoglio.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Laddove la due diligence abbia dimostrato che l'emittente non era allineato alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite, esso è stato ritenuto non investibile.



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Gli indicatori PAI sono stati presi in considerazione allo scopo di:

- eseguire il test DNSH;
- guidare l'impegno tematico; e
- applicare le esclusioni.

Eseguire il test DNSH;

I Gestori del Portafoglio hanno utilizzato strumenti di dati proprietari e ricerche qualitative per garantire l'allineamento con i principi DNSH in tutto il portafoglio, utilizzando gli indicatori PAI. Gli emittenti societari sono stati monitorati tramite la app PAI Risk. L'app PAI RISK ha utilizzato i dati di vari fornitori terzi per identificare gli emittenti coinvolti in attività economiche dannose e/o in controversie sulla base di tutti i PAI obbligatori ed escludere tali emittenti dall'universo di investimento. Inoltre, gli emittenti sovrani sono sottoposti a test e valutazioni basati sulle emissioni di gas serra, sulle loro libertà politiche e/o sulla corruzione.

Orientamento dell'impegno tematico

I Gestori del Portafoglio sono in linea con l'impegno, valido dal 1 gennaio 2023, di impegnarsi ogni anno solare con il 5% delle posizioni attive le cui performance sono risultate inferiori alle aspettative in termini di esposizione aggregata alle metriche PAI obbligatorie applicabili.

Applicazione delle esclusioni

Il Comparto ha considerato anche le violazioni dei principi UNGC e l'esposizione ad armi controverse ai fini dell'applicazione di specifiche esclusioni ESG.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Netherlands Government Bond .5% 01/15/2040 144A REG S	Titoli di Stato	2,75%	Paesi Bassi
Instituto De Credito Oficial 04/30/2026 REG S	Titoli di Stato	2,59%	Spagna
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau .01% 05/05/2027 REG S	Titoli di Stato	2,46%	Germania
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Titoli di Stato	2,28%	Spagna
Ireland Government Bond 1.35% 03/18/2031 REG S	Titoli di Stato	2,26%	Irlanda
Japan Finance Organization For Municipalities .05% 02/12/2027 REG S	Titoli di Stato	2,22%	Giappone
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Titoli di Stato	2,20%	Canada
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 09/15/2028 REG S	Titoli di Stato	2,10%	Germania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2050 REG S	Titoli di Stato	2,08%	Germania
Corp Andina De Fomento .625% 11/20/2026 REG S	Titoli di Stato	2,01%	Sovranazionali
Chile Government International Bond 2.55% 01/27/2032	Titoli di Stato	2,00%	Cile
Bank Of Ireland Group PLC 6.253% 09/16/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Finanza	1,76%	Irlanda
Metropolitan Life Global Funding I .95% 07/02/2025 144A	Finanza	1,64%	Stati Uniti
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Titoli di Stato	1,50%	Germania
International Bank For Reconstruction & Development 3.125% 11/20/2025	Titoli di Stato	1,42%	Sovranazionali



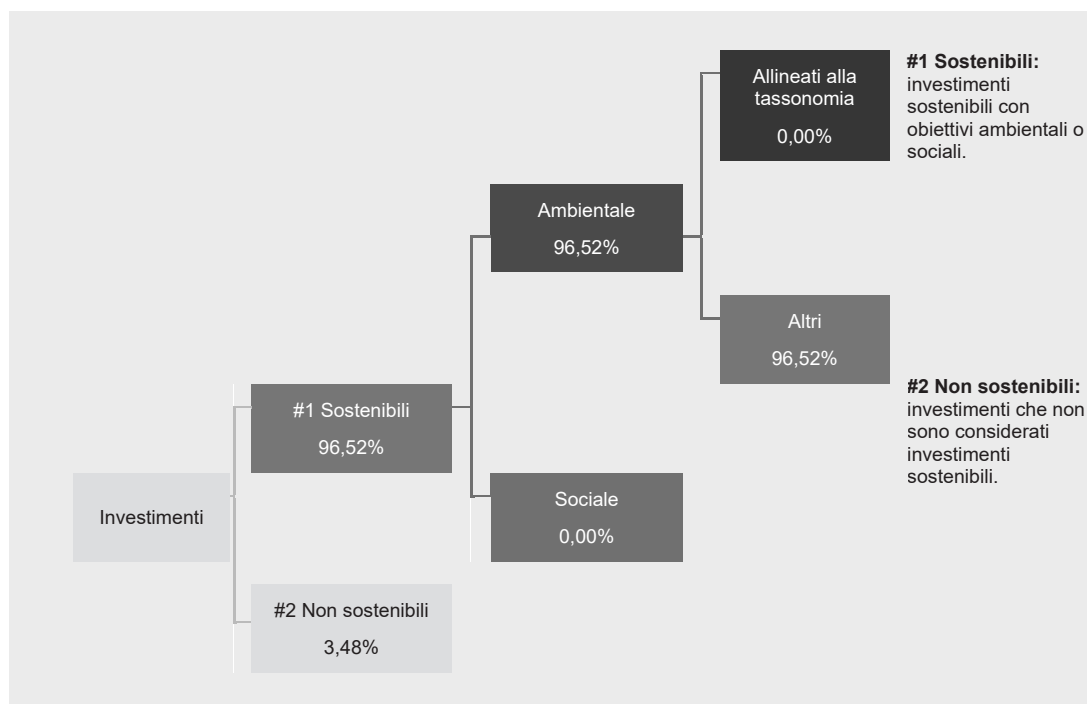
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il 96,52% del NAV del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,52% del portafoglio del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. La parte restante (3,48%) non contribuiva a questo obiettivo e consisteva di attività liquide detenute a servizio della gestione quotidiana dei flussi e dei requisiti di liquidità del Comparto, oltre che strumenti derivati utilizzati a fini di copertura.



**In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosectori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	34,94%
Finanza	31,57%
Utility	18,56%
Commerciale	3,31%
Industria	2,29%
Beni di consumo voluttuari	2,26%
Servizi di comunicazione	2,15%
Tecnologia dell'informazione	1,08%
<b>Sottoseettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	34,94%
Banche	23,74%
Servizi di erogazione dell'elettricità	16,33%
Assicurazioni	6,79%
Gestione e sviluppo immobiliare	2,28%
Automobili	2,26%
Servizi di telecomunicazione diversificati	2,15%
Trasporti terrestri	1,16%
Servizi pubblici plurisettoriali	1,15%
Trasporti aerei e logistica	1,13%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	1,09%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	1,08%
Servizi finanziari	1,05%
REIT specializzati	1,04%
Settore idrico	0,00%



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

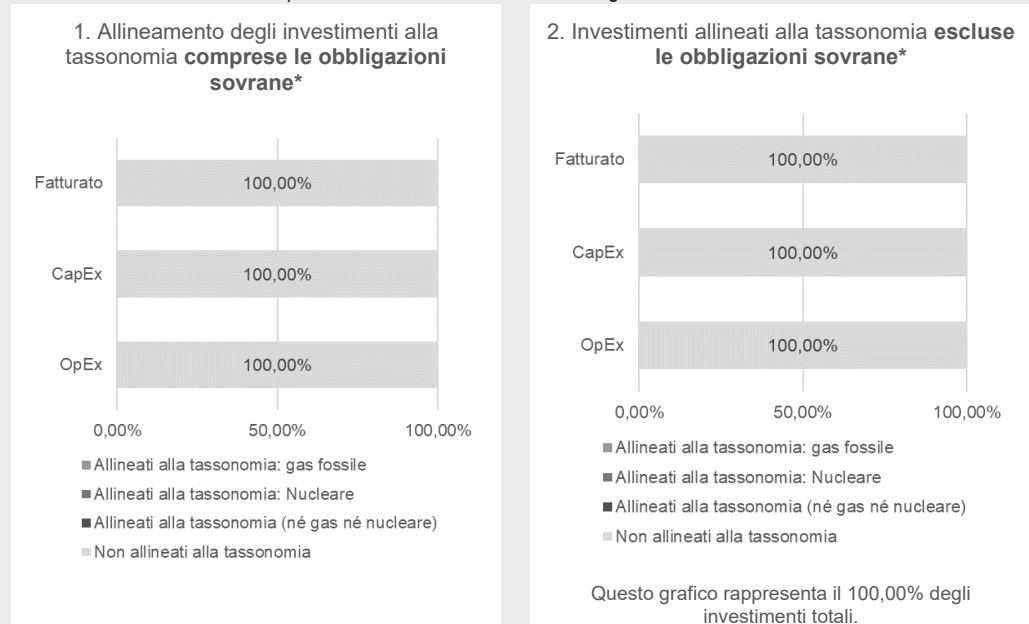
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia UE? <sup>1</sup>

- Sì
- In gas fossile  In energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti secondo la definizione data all'articolo 16 e all'articolo 10, paragrafo 2, del Regolamento UE sulla tassonomia.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha investito il 96,52% del NAV in attività economiche considerate sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la definizione di investimento sostenibile data nell'SFDR (2.17).

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “#2 Non sostenibili” comprendevano attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane di gestione del Comparto, oltre che strumenti derivati usati a scopi di copertura.

Per i derivati, i Gestori del Portafoglio hanno determinato quale fosse l'attività sottostante e, se del caso, l'hanno sottoposta a tutti i controlli ESG pertinenti a seconda della sua natura. Per non dare adito a dubbi, il Gestore del Portafoglio assicurerà che l'attività sottostante eventuali derivati che viene utilizzata per una gestione efficiente del portafoglio qualifichi come investimento sostenibile.

Se il Gestore del Portafoglio non era in grado di determinare la qualità ESG dell'attività sottostante a causa della sua natura (ad es. forward di valuta a scopo di copertura), il Gestore del Portafoglio ha valutato le credenziali ESG della controparte del contratto derivato. Se la controparte era una consociata priva di uno schema di rendicontazione ESG separato, si sono applicate le caratteristiche ESG della società controllante. Comparto non ha partecipato a contratti derivati con istituzioni finanziarie che non soddisfano i criteri ESG del Gestore del Portafoglio. Per essere considerata controparte idonea, un'istituzione finanziaria deve soddisfare almeno due dei seguenti criteri:

- Rating ESG MSCI BBB o superiore oppure, in assenza di un rating MSC, trovarsi al di sopra del rating medio del settore secondo il criterio di fornitori terzi alternativi di dati ESG;
- essere firmataria dei Principi dell'Equatore;
- essere firmataria della Task Force on Climate-Related Financial Disclosures; e
- si impegna a fissare un obiettivo basato su dati scientifici ("SBTI").

Per le attività liquide, il Gestore del Portafoglio applica garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale verificando che le controparti utilizzate per la collocazione dei depositi soddisfino le garanzie della tassonomie dell'UE secondo la valutazione di MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non hanno influito in modo costante sul raggiungimento degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto.



## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Diversi elementi vincolanti nella strategia di investimento hanno contribuito a favorire il raggiungimento dell'obiettivo ambientale del Comparto:

- Per garantire che il Comparto investisse almeno il 75% del suo NAV in obbligazioni classificate come verdi e almeno il 90% in investimenti sostenibili, i gestori del portafoglio hanno seguito un processo di selezione dei titoli in più fasi. In primo luogo, i Gestore del Portafoglio hanno verificato che tutte le spese ammissibili per un'obbligazione fossero effettivamente sostenibili e contribuissero positivamente agli obiettivi ambientali. Quindi, i gestori si sono assicurati che i progetti e l'emittente non causassero un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali. Inoltre, l'emittente non poteva essere coinvolto in attività economiche dannose o in controversie. La quota massima del 25% del NAV che il Comparto può destinare a obbligazioni non classificate come verdi ha permesso al Comparto di investire in altri strumenti che hanno contribuito positivamente agli obiettivi ambientali, come i blue bond o le obbligazioni emesse da pure player.

\* Il team di gestione degli investimenti ha utilizzato numerosi strumenti informatici per determinare la composizione del portafoglio in modo che contribuisse all'obiettivo di investimento sostenibile. Utilizzando input interni ed esterni (ad esempio, i dati MSCI), i Gestori del Portafoglio hanno valutato quali emittenti fossero idonei (o meno) a essere detenuti in portafoglio. Ad esempio, sono stati esclusi dall'universo investibile i Paesi sovrani classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index o le società di servizi pubblici che ricavano una quota inaccettabile del fatturato da combustibili fossili e che non si sono dotate di ambiziosi obiettivi di decarbonizzazione (un elenco completo delle esclusioni è disponibile nell'informativa precontrattuale).

\* L'impegno costituisce una parte integrante dell'approccio alla sostenibilità e della gestione ESG del Comparto. Pur avendo presentato tutte le iniziative di coinvolgimento nell'elenco che precede, nella sezione "Andamento degli indicatori di sostenibilità?", l'esempio che segue aiuta a illustrare l'approccio del Gestori del Portafoglio. Nel periodo in esame i Gestori del Portafoglio si sono impegnati con l'Agenzia del Tesoro di Stato olandese (DSTA), per comprendere meglio il loro approccio all'adattamento ai cambiamenti climatici e suggerire l'uso di soluzioni rispettose della biodiversità per affrontare il problema. Una delle principali categorie di spesa ammissibili per le obbligazioni verdi emesse dai Paesi Bassi è l'adattamento ai cambiamenti climatici, e in particolare la gestione sostenibile dell'acqua. L'obiettivo è garantire che la protezione dalle inondazioni, l'approvvigionamento di acqua dolce e la pianificazione territoriale siano a prova di clima, garantendo quindi una gestione del rischio di inondazione.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non applicabile

# Franklin Innovation Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
5493001D4005GUTY6W49



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistevano, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o negli aspetti ambientali (ad es. emissioni di carbonio, utilizzo dell'acqua e rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Inoltre, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali selezionate analizzando le aziende possedute considerando le misurazioni delle caratteristiche identificate attraverso le matrici di materialità e informando le aziende sui punti di attenzione ESG e, se del caso, impegnandosi con le aziende se il Gestore del Portafoglio riteneva che fossero in ritardo.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 97,89% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

#### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	10,56%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	61,13%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	26,20%
La quota di società senza rating secondo la metodologia ESG proprietaria	2,11%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%

#### ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

-----**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

-----**Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- **Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;**
- **Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e**
- **Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.**

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, coerenti con obiettivi scientificamente fondati di neutralità carbonica a lungo termine entro il 2050, in linea con gli impegni della Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI"). Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Nell'ambito dei suoi impegni NZAMI, il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'impegno iniziale del Comparto prevede un coinvolgimento con tutte le società che non presentano una diversità di genere, chiedendo che elaborino almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Microsoft Corp	Informatica	6,24%	Stati Uniti
Amazon.com Inc	Beni di consumo voluttuari	5,91%	Stati Uniti
NVIDIA Corp	Tecnologia dell'informazione	5,09%	Stati Uniti
Alphabet Inc	Servizi di comunicazione	3,35%	Stati Uniti
Mastercard Inc	Finanza	3,23%	Stati Uniti
Thermo Fisher Scientific Inc	Sanità	2,98%	Stati Uniti
TESLA INC	Beni di consumo voluttuari	2,96%	Stati Uniti
ServiceNow Inc	Tecnologia dell'informazione	2,81%	Stati Uniti
Danaher Corp	Sanità	2,68%	Stati Uniti
Synopsys Inc	Tecnologia dell'informazione	2,46%	Stati Uniti
ASML Holding	Tecnologia dell'informazione	2,45%	Paesi Bassi
Intuit Inc	Tecnologia dell'informazione	2,36%	Stati Uniti
Cadence Design Systems Inc	Tecnologia dell'informazione	2,35%	Stati Uniti
Apple Inc	Tecnologia dell'informazione	2,05%	Stati Uniti
Analog Devices Inc	Tecnologia dell'informazione	1,87%	Stati Uniti



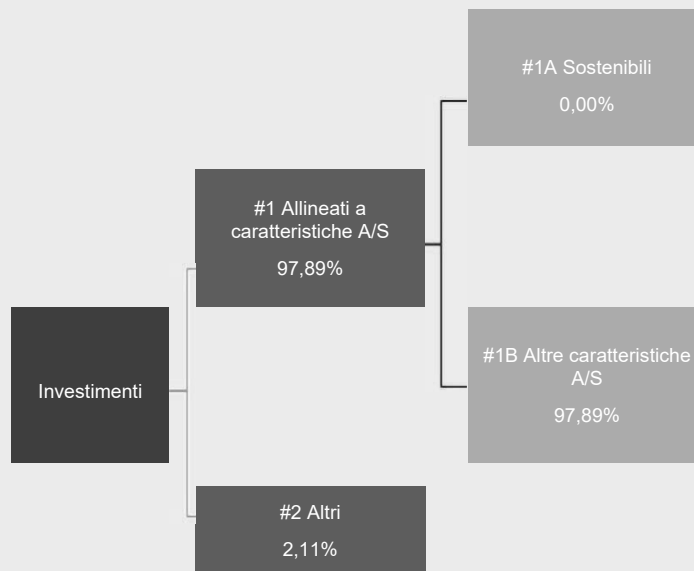
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97,89% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (2,11%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG. Queste attività erano detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	53,41%
Sanità	15,39%
Beni di consumo voluttuari	11,05%
Finanza	7,84%
Industria	3,79%
Servizi di comunicazione	3,47%
Titoli di Stato	1,96%
Utility	1,23%
Energia	1,15%
Materiali	0,48%
Commerciale	0,10%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Software	28,13%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	19,03%
Grande distribuzione organizzata	7,37%
Forniture e apparecchiature sanitarie	6,19%
Servizi finanziari	6,00%
Strumenti e servizi per scienze naturali	5,17%
Media e servizi interattivi	3,44%
Automobili	3,09%
Servizi IT	3,01%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	2,32%
Titoli di Stato	1,96%
Mercati di capitali	1,84%
Prodotti farmaceutici	1,69%
Servizi di erogazione dell'elettricità	1,23%
Fornitori e servizi sanitari	1,21%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



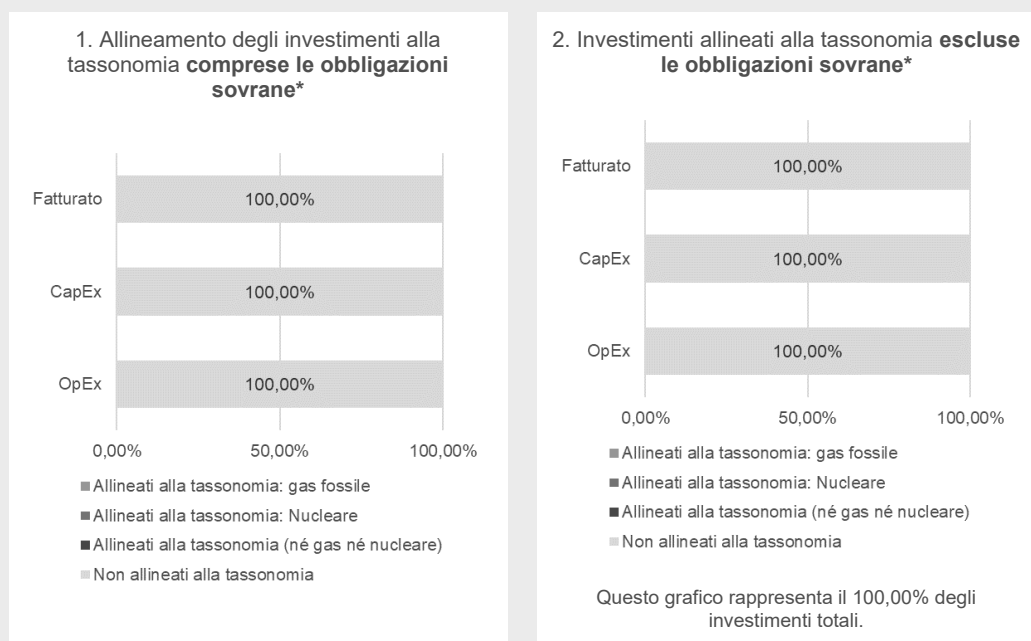
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 2,11% e comprendeva liquidità detenuta a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, per la quale non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero escluse in base ai criteri vincolanti ed evita di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non investe in società che il Gestore del Portafoglio valuta come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessità miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

# Franklin K2 Alternative Strategies Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
54930062LATFG8YHK918



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

A livello di portafoglio, il Comparto ha promosso standard minimi di tipo ambientale, sociale e di governance ("ESG") puntando i) ad una media ponderata dei punteggi ESG maggiore del punteggio MSCI ESG medio dell'universo degli investimenti, oppure ii) ad un punteggio MSCI ESG di 5,25, a seconda di quale sia maggiore, sulla base dell'esposizione lunga nel portafoglio dei titoli interessati dal punteggio.

Pertanto, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali che comprendono, tra l'altro, azioni intese a lottare contro il cambiamento climatico, la riduzione dell'inquinamento e dei rifiuti e/o i diritti umani.

L'universo degli investimenti è stato definito come tutti gli emittenti con un punteggio ESG MSCI attuale. Le partecipazioni alle quali non è assegnato alcun punteggio MSCI ESG non hanno contribuito al punteggio ESG del Comparto o al suo universo di investimento.

Inoltre, il Comparto ha adottato dei filtri negativi come parte del processo di investimento.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 53,90% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

#### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

- la media ponderata dei punteggi ESG del portafoglio; e
- la quota di società partecipate che hanno esposizioni o legami con i settori esclusi.

I valori indicati sotto si riferiscono al 30 giugno 2023:

Nome KPI sostenibilità	Valore
La media ponderata dei punteggi ESG del portafoglio	6,00
La quota di società partecipate che hanno esposizioni o legami con i settori esclusi.	0,00

#### ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

-----**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

-----**Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Non applicabile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti negativi ("PAI") sono integrati nell'ESG 360 Trasbordar, il modello di assegnazione del punteggio di proprietà di K2/D&S Management Co., In ("Gestore del Portafoglio"). Questo strumento per la creazione di modelli ESG prende in considerazione il punteggio a livello di posizione da MSCI ESG e produce punteggi di sleeve e portafoglio.

Riguardo al Comparto sono stati considerati principalmente i seguenti PAI:

- **emissioni di gas serra;**
- **intensità di gas serra;**
- **esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili;**
- **violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali; e**
- **esposizione ad armi controverse.**

Nella misura in cui non vi erano dati disponibili per le emissioni di gas serra, l'intensità dei gas serra e l'esposizione al settore dei combustibili fossili, e in relazione alle posizioni lunghe del Comparto, il Gestore del Portafoglio si è confrontato con i vari co-gestori del portafoglio al fine di stimolarli ad invitare i rispettivi emittenti a migliorare i loro resoconti.

Il Comparto si è impegnato ad avere nel portafoglio un'esposizione inferiore all'1% a titoli azionari e credito societario che violano i principi UNGC senza prospettive positive. Il Comparto ha limitato allo 0,07% l'esposizione ai titoli azionari e di debito societario che violano i principi UNGC senza prospettive positive. Inoltre, il Comparto ha considerato le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE nel quadro della valutazione della buona governance delle società beneficiarie degli investimenti. Il Gestore del Portafoglio ha analizzato le posizioni lunghe per identificare i titoli che non soddisfacevano i Principi UNGC o le Linee guida dell'OCSE. Il Gestore del Portafoglio si è confrontato con i vari co-gestori del portafoglio al fine di comprendere la proposta di investimento del titolo segnalato come in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE e ha svolto una valutazione della governance societaria sottostante. Se risultava che il titolo aveva in effetti una governance insufficiente, il titolo veniva aggiunto all'elenco di restrizioni del Comparto con l'istruzione di disinvestire entro 90 giorni.

Il Comparto ha limitato l'esposizione ad armi controverse allo 0%.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
FX: USD/SGD	FX	3,59%	SINGAPORE
S&P 500 INDEX	Indice azionario	3,50%	STATI UNITI
FX: EUR/USD	FX	2,71%	PAESI EUROPEI
IR DERIVATIVE: USD/USD-SOFR	Derivati sui Tassi di Interesse	2,08%	STATI UNITI
IR DERIVATIVE: KRW/KRW-KWDCD	Derivati sui Tassi di Interesse	1,49%	COREA DEL SUD
FX: GBP/USD	FX	1,25%	REGNO UNITO
IR DERIVATIVE: AUD-ADBB3M/AUD-RBACOR	Derivati sui Tassi di Interesse	1,23%	AUSTRALIA
FX: USD/JPY	FX	1,11%	GIAPPONE
FX: USD/CNH	FX	1,05%	CINA
3 MONTH SOFR FUT	Derivati sui Tassi di Interesse	1,02%	STATI UNITI
FX: USD/CAD	FX	0,98%	CANADA
FX: USD/CHF	FX	0,89%	SVIZZERA
FX: AUD/USD	FX	0,81%	AUSTRALIA
3MO EURO EURIBOR	Derivati sui Tassi di Interesse	0,77%	PAESI EUROPEI
IR DERIVATIVE: INR/INR-IN00O/N	Derivati sui Tassi di Interesse	0,77%	INDIA



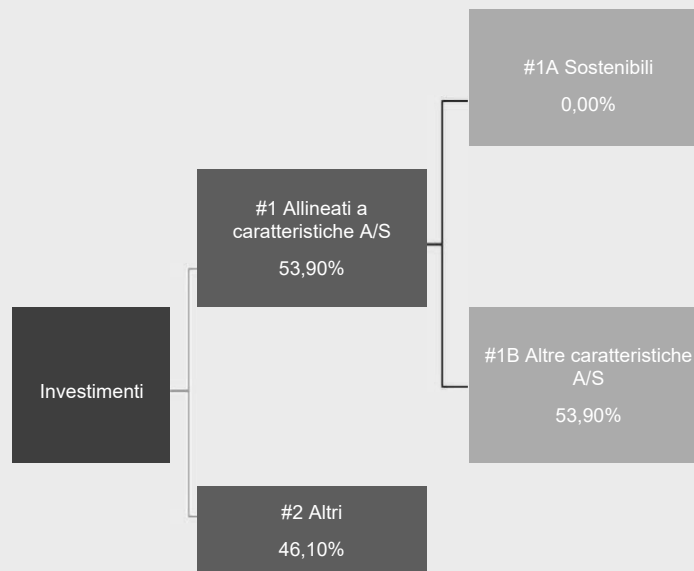
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il Comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile nel periodo di riferimento.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 53,90% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (46,10%) non era allineata alle caratteristiche E/S e consisteva principalmente in tipi di attività e titoli non considerati attività ammissibili secondo la metodologia MSCI ESG Ratings.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
FX	22,73%
Derivati sui Tassi di Interesse	13,07%
Titoli di Stato	9,29%
Industria	7,79%
Beni di consumo voluttuari	6,73%
Indice azionario	6,72%
Finanza	5,09%
Tecnologia dell'informazione	4,40%
Sanità	4,32%
Indice creditizio	3,99%
Servizi di comunicazione	3,38%
Materiali	3,09%
Servizi pubblici	2,96%
Beni di largo consumo	2,33%
Energia	2,12%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Derivati Valutari	19,54%
Derivati sui Tassi di Interesse	13,07%
Sovrani	9,16%
Indice azionario	6,72%
Indice creditizio	3,99%
Future su valute	3,19%
Software	2,31%
Hotel, ristoranti e tempo libero	2,23%
Biotechologia	1,75%
Punti vendita al dettaglio specializzati	1,72%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	1,52%
Servizi di erogazione dell'elettricità	1,51%
Metalli e miniere	1,41%
Servizi finanziari	1,33%
Chimica	1,26%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

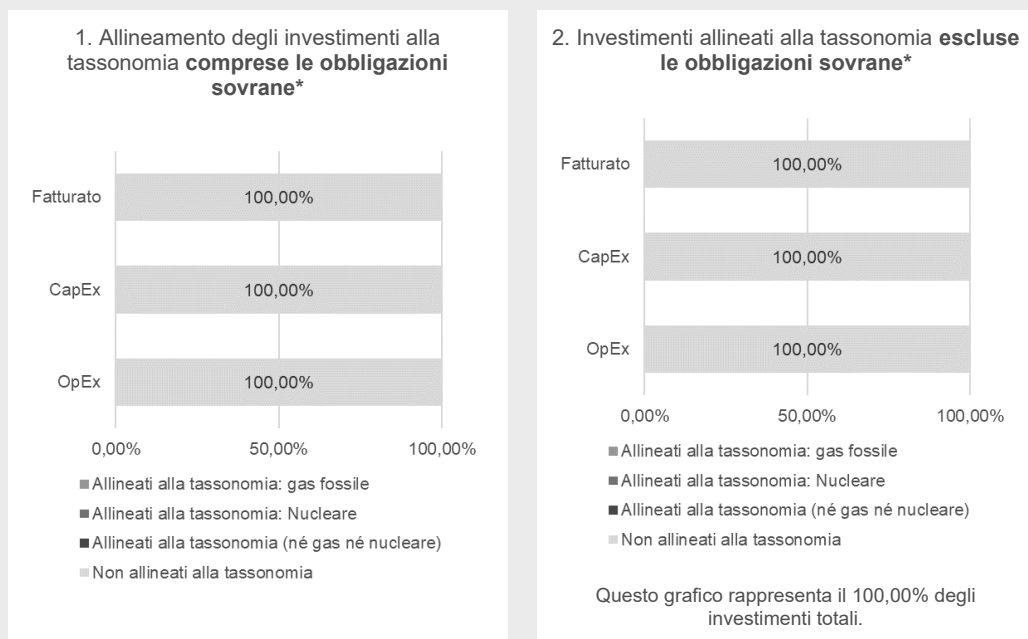
### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto finanziario ha avuto una quota di investimenti con un obiettivo sociale del(lo) 0,00%.

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari al 46,10% e comprendeva tipi di attività e titoli considerati attività non idonee nell'ambito della metodologia di rating ESG MSCI. Ciò comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari), operazioni in valuta e derivati su operazioni in valuta, swap su tassi d'interesse e materie prime ammissibili per gli OIC. Inoltre, il Comparto ha investito in attività idonee ai sensi della metodologia ESG MSCI ma che non sono coperte ai fini del calcolo del punteggio ESG complessivo del Comparto. Tali attività comprendono credito strutturato e posizioni corte in derivati. Infine, non sono state stabilite garanzie di salvaguardia ambientale e/o sociale.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento possono essere così sintetizzati:

1. il Comparto si è impegnato con successo a raggiungere un punteggio ESG complessivo di almeno 5,25 sulla base della media ponderata del punteggio ESG MSCI per tutte le posizioni lunghe dei titoli interessati dal punteggio detenuti nel portafoglio e coperti da MSCI. Se il punteggio del Comparto scendeva al di sotto di 5,25, il Gestore del Portafoglio riequilibrava tra gli sleeve dei co-gestori del portafoglio per ottenere un punteggio del Comparto pari o superiore a 5,25 entro 90 giorni.

La media ponderata del punteggio MSCI ESG del portafoglio è stata di 6,0 (mentre la mediana del punteggio MSCI ESG dell'universo di investimento è stata di 5,3); e

2. il Comparto ha escluso alcuni settori e società in base ai seguenti criteri:

- 0% di esposizione ad armi controverse;
- Meno dell'1% di esposizione lunga a titoli che non rispettano i Principi UNGC senza prospettive positive;
- Meno del 5% di esposizione lunga a titoli con rating MSCI CCC;
- 0% di esposizione lunga a società che generano più del 5% dei loro ricavi dalla produzione o distribuzione di tabacco; e
- 0% di esposizione lunga a società che generano più del 30% dei loro ricavi dalla produzione o distribuzione di carbone.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

# Franklin Technology Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
549300P9XZCZFA3DI319



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Tali caratteristiche consistevano, tra l'altro, nella sicurezza informatica e riservatezza dei dati, nella promozione del capitale umano e/o negli aspetti ambientali (ad es. emissioni di carbonio, utilizzo dell'acqua e rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Inoltre, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali selezionate analizzando le aziende possedute considerando le misurazioni delle caratteristiche identificate attraverso le matrici di materialità e informando le aziende sui punti di attenzione ESG e, se del caso, impegnandosi con le aziende se il Gestore del Portafoglio riteneva che fossero in ritardo.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 98,56% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

#### ● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	11,72%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	52,80%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	34,05%
La quota di società senza rating secondo la metodologia ESG proprietaria	1,44%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%

#### ● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

----- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

----- **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- **Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;**
- **Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e**
- **Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.**

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, coerenti con obiettivi scientificamente fondati di neutralità carbonica a lungo termine entro il 2050, in linea con gli impegni della Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI"). Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Nell'ambito dei suoi impegni NZAMI, il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'impegno iniziale del Comparto prevede un coinvolgimento con tutte le società che non presentano una diversità di genere, chiedendo che elaborino almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Microsoft Corp	Tecnologia dell'informazione	6,54%	Stati Uniti
Apple Inc	Tecnologia dell'informazione	5,66%	Stati Uniti
NVIDIA Corp	Tecnologia dell'informazione	5,42%	Stati Uniti
Amazon.com Inc	Beni di consumo voluttuari	5,01%	Stati Uniti
Mastercard Inc	Finanza	3,08%	Stati Uniti
ASML Holding	Tecnologia dell'informazione	2,85%	Paesi Bassi
ServiceNow Inc	Tecnologia dell'informazione	2,70%	Stati Uniti
Synopsys Inc	Tecnologia dell'informazione	2,56%	Stati Uniti
Alphabet Inc	Servizi di comunicazione	2,48%	Stati Uniti
Salesforce Inc	Tecnologia dell'informazione	2,40%	Stati Uniti
Analog Devices Inc	Tecnologia dell'informazione	2,30%	Stati Uniti
Intuit Inc	Tecnologia dell'informazione	2,16%	Stati Uniti
Visa Inc	Finanza	2,11%	Stati Uniti
Applied Materials Inc	Tecnologia dell'informazione	2,05%	Stati Uniti
Snowflake Inc	Tecnologia dell'informazione	2,04%	Stati Uniti



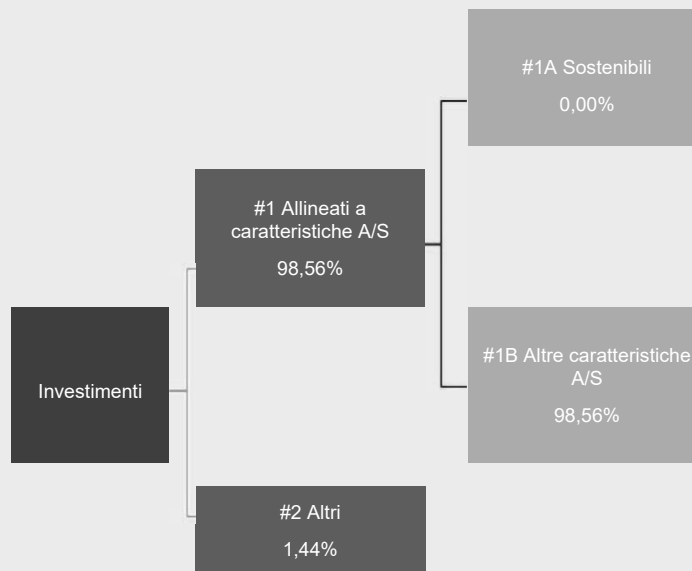
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 98,56% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (1,44%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG. Queste attività erano detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	74,19%
Beni di consumo voluttuari	8,97%
Finanza	8,27%
Servizi di comunicazione	4,42%
Sanità	1,49%
Titoli di Stato	1,26%
Commerciale	0,93%
Industria	0,32%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Software	34,85%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	24,86%
Servizi finanziari	7,91%
Servizi IT	7,31%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	5,87%
Grande distribuzione organizzata	5,75%
Media e servizi interattivi	3,24%
Tecnologia sanitaria	1,40%
Hotel, ristoranti e tempo libero	1,28%
Titoli di Stato	1,26%
Automobili	1,18%
REIT specializzati	0,93%
Apparecchiature di comunicazione	0,68%
Servizi di telecomunicazione wireless	0,65%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	0,62%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



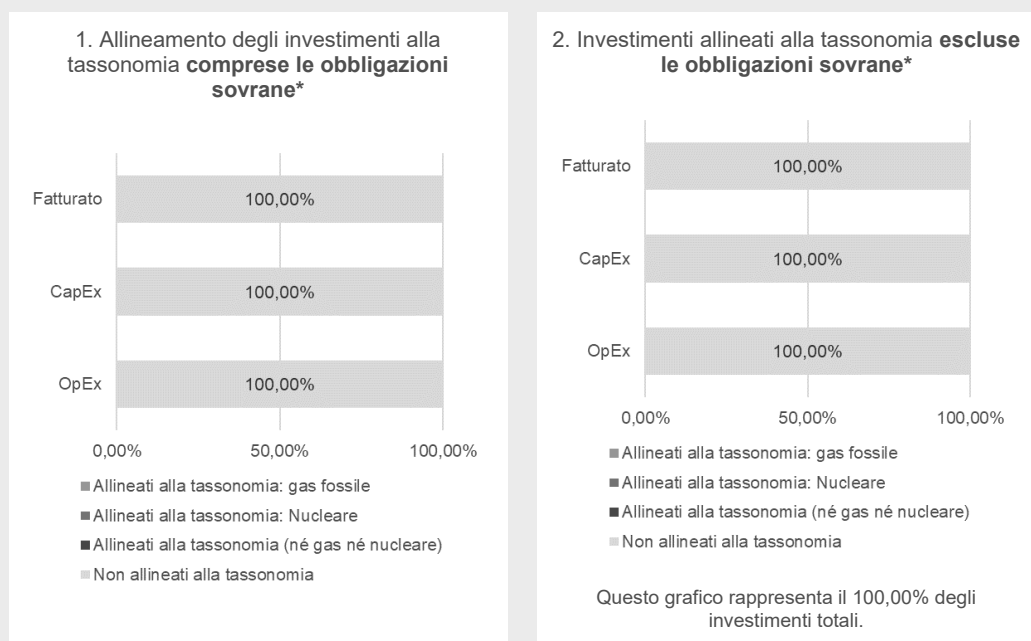
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile



### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 1,44% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero escluse in base ai criteri vincolanti ed evita di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non investe in società che il Gestore del Portafoglio valuta come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessità miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

# Franklin U.S. Opportunities Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
YWFJZZO29TGGRF43SH58



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S") promosse dal Comparto erano specifiche per ogni società e per ogni settore in cui il Comparto opera. Queste caratteristiche consistevano, tra l'altro, nel supporto del capitale umano, della diversità e dell'inclusione, della soddisfazione dei dipendenti e/o degli aspetti ambientali (ad esempio, emissioni di carbonio, utilizzo di acqua e rifiuti elettronici). Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio") ha cercato di raggiungere queste caratteristiche escludendo determinati emittenti e settori, considerati dal Gestore del Portafoglio dannosi per la società, e favorendo invece gli emittenti con un buon profilo ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come rilevato dalla sua metodologia ESG proprietaria.

Inoltre, il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali selezionate analizzando le aziende possedute considerando le misurazioni delle caratteristiche identificate attraverso le matrici di materialità e informando le aziende sui punti di attenzione ESG e, se del caso, impegnandosi con le aziende se il Gestore del Portafoglio riteneva che fossero in ritardo.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 99,07% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

#### ● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Comparto ha soddisfatto positivamente le caratteristiche di E/S promosse non possedendo società con rating B secondo i criteri proprietari del Gestore del Portafoglio ed evitando le società escluse identificate dall'analisi del Gestore del Portafoglio.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di società con rating AAA secondo la metodologia ESG proprietaria	12,74%
La quota di società con rating AA secondo la metodologia ESG proprietaria	56,20%
La quota di società con rating A secondo la metodologia ESG proprietaria	30,14%
La quota di società senza rating secondo la metodologia ESG proprietaria	0,93%
La quota di società con un'esposizione o collegate a settori esclusi e altre esclusioni	0,00%

#### ● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

-----**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

-----**Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto ha considerato specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- **Emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2;**
- **Intensità delle emissioni di gas serra Scope 1+2 e significative emissioni Scope 3; e**
- **Diversità di genere nel consiglio di amministrazione.**

La considerazione dei PAI specificati è stata legata all'analisi fondamentale degli investimenti del Comparto e alla valutazione ESG delle società partecipate. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questi PAI fossero validi per il più ampio spettro di investimenti del Comparto e che rappresentassero la più grande opportunità di impegno.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per accertarsi che esse stabilissero e si impegnassero a realizzare dei piani di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, coerenti con obiettivi scientificamente fondati di neutralità carbonica a lungo termine entro il 2050, in linea con gli impegni della Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI"). Il Gestore del Portafoglio ha collaborato con le società affinché esse si impegnino ad allinearsi agli obiettivi di neutralità carbonica, allinearsi le proprie emissioni alla neutralità carbonica, essere allineate per raggiungere la neutralità carbonica e raggiungere la neutralità carbonica. Sebbene il Gestore del Portafoglio fosse consapevole del fatto che, nel breve termine, le emissioni assolute di alcune società possano anche aumentare durante l'elaborazione dei piani di transizione, tenere conto dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ha aiutato il Gestore del Portafoglio a verificare che le emissioni complessive di gas serra delle società evolvessero in una direzione coerente con la riduzione delle emissioni nel tempo.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, il Gestore del Portafoglio si è impegnato a collaborare con le società partecipate per assicurarsi che i loro consigli di amministrazione fossero rappresentativi della clientela a cui si rivolgono, perché è convinto che questo favorisca una migliore comprensione della loro base di consumatori, la creazione di prodotti migliori e, in definitiva, a una maggiore efficienza dell'impresa. Inizialmente, il Gestore del Portafoglio si è adoperato per individuare le società che non presentassero una diversità di genere nei consigli di amministrazione e stabilisce soglie temporali per la stesura di un piano di incremento della diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ha ritenuto ragionevole aumentare nel corso del tempo il livello accettabile di diversità di genere nei consigli di amministrazione e impegnarsi con le società in ritardo rispetto a società comparabili dello stesso settore.

Per i PAI sopra indicati, inizialmente il Gestore del Portafoglio ha determinato il livello di riferimento iniziale del portafoglio e delle società partecipate, cercando quindi di migliorare entrambi i fronti nel corso del tempo attraverso il proprio coinvolgimento. Nell'ambito dei suoi impegni NZAMI, il Comparto ha collaborato con le società partecipate per fissare e seguire obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici, e ha cercato di mantenere un approccio di copertura del portafoglio, aumentando il peso delle società che hanno raggiunto la neutralità carbonica, che sono allineate all'obiettivo di neutralità carbonica o che vi si stanno allineando. L'obiettivo del portafoglio è che queste categorie raggiungano il 100% entro il 2040. Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'impegno iniziale del Comparto prevede un coinvolgimento con tutte le società che non presentano una diversità di genere, chiedendo che elaborino almeno un piano per migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione nell'arco di 18 mesi. Il Gestore del Portafoglio intende aumentare le aspettative di diversità di genere nei consigli di amministrazione nel corso del tempo. In caso di assenza di miglioramenti di queste misure per le società partecipate, il Gestore del Portafoglio può optare per il disinvestimento qualora non rilevi un percorso di miglioramento.

Infine, il Comparto ha escluso le società che producevano armi controverse o che non rispettavano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC"), e che non presentavano prospettive positive di rimedio.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Amazon.com Inc	Beni di consumo voluttuari	5,90%	Stati Uniti
Microsoft Corp	Tecnologia dell'informazione	5,66%	Stati Uniti
Apple Inc	Tecnologia dell'informazione	5,29%	Stati Uniti
Mastercard Inc	Finanza	5,19%	Stati Uniti
Alphabet Inc	Servizi di comunicazione	3,32%	Stati Uniti
NVIDIA Corp	Tecnologia dell'informazione	2,99%	Stati Uniti
UnitedHealth Group Inc	Sanità	2,95%	Stati Uniti
ServiceNow Inc	Tecnologia dell'informazione	2,74%	Stati Uniti
Danaher Corp	Sanità	2,45%	Stati Uniti
SBA Communications Corp REIT	Commerciale	2,45%	Stati Uniti
Meta Platforms Inc	Servizi di comunicazione	2,18%	Stati Uniti
Visa Inc	Finanza	2,02%	Stati Uniti
MSCI Inc	Finanza	1,98%	Stati Uniti
Chipotle Mexican Grill Inc	Beni di consumo voluttuari	1,87%	Stati Uniti
Monolithic Power Systems Inc	Tecnologia dell'informazione	1,85%	Stati Uniti



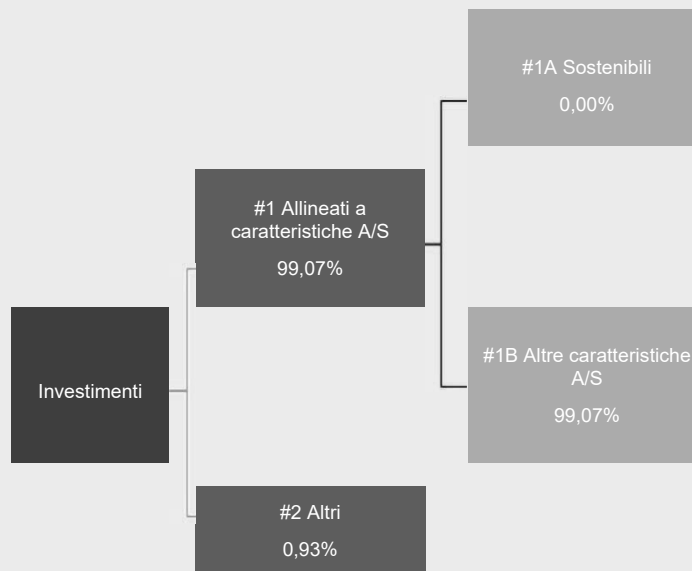
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 99,07% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (0,93%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide, o emittenti per i quali non esisteva un rating ESG. Queste attività erano detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

Settore principale	% del patrimonio
Tecnologia dell'informazione	40,60%
Sanità	12,59%
Beni di consumo voluttuari	12,42%
Finanza	9,26%
Servizi di comunicazione	8,61%
Industria	6,54%
Beni di largo consumo	3,72%
Commerciale	2,61%
Materiali	1,78%
Utility	0,99%
Titoli di Stato	0,06%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Software	24,08%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	9,20%
Media e servizi interattivi	7,29%
Grande distribuzione organizzata	6,34%
Servizi finanziari	5,97%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	5,82%
Strumenti e servizi per scienze naturali	3,84%
Prodotti farmaceutici	3,63%
Mercati di capitali	3,29%
Fornitori e servizi sanitari	2,49%
Bevande	2,32%
Punti vendita al dettaglio specializzati	2,23%
Forniture e apparecchiature sanitarie	2,11%
Trasporti terrestri	2,09%
Hotel, ristoranti e tempo libero	1,96%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



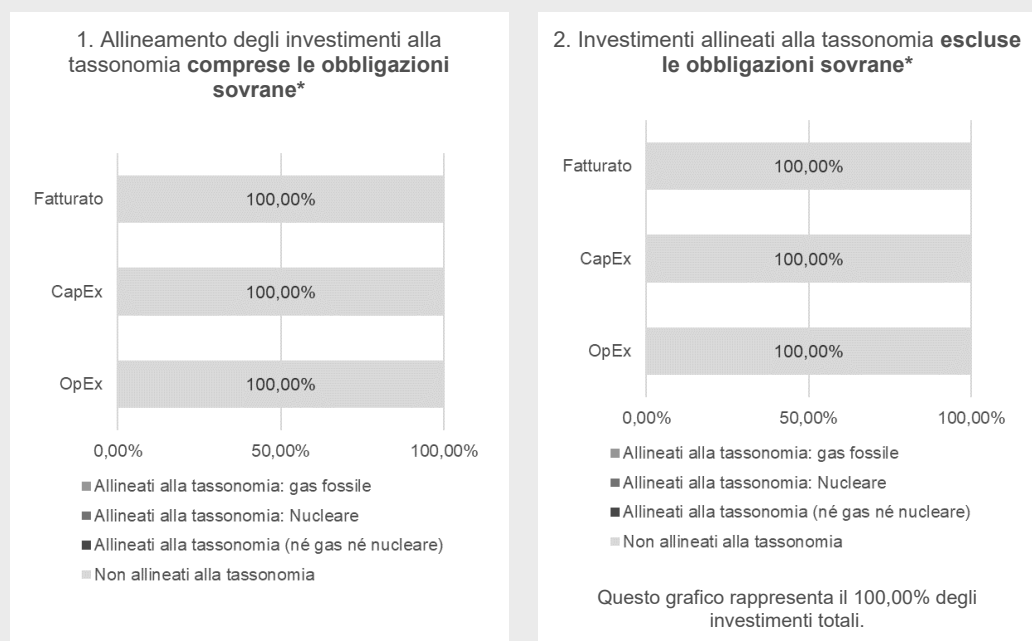
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile



### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari allo 0,93% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime. In questa voce sono inclusi anche gli emittenti per i quali non era disponibile un rating ESG.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Con l'analisi ESG il Gestore del Portafoglio ha identificato le società che sarebbero escluse in base ai criteri vincolanti ed evita di investire in queste società. Il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- Violano gravemente i Principi UNGC (senza una prospettiva positiva) – a tal fine, il Comparto non investe in società che il Gestore del Portafoglio valuta come fallimentari ai sensi dei Principi UNGC;
- Generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- Partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- Producono tabacco o prodotti del tabacco o generano oltre il 5% dei loro ricavi da tali prodotti;
- Generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Per le società in cui l'impegno riguardava specifici PAI, il Gestore del Portafoglio ha avviato iniziative, incoraggiando, tra l'altro, le società a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi o a migliorare la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che, alla luce del tempo trascorso dall'impegno, le società dovrebbero avere più tempo per iniziare ad realizzare i piani di miglioramento prima di intraprendere ulteriori iniziative, compreso il disinvestimento.

Infine, il Gestore del Portafoglio si è avvalso della propria metodologia di rating ESG. Il Gestore del Portafoglio può scegliere fra quattro rating da attribuire agli emittenti: AAA (best in class/molto buono), AA (buono), A (sufficiente) e B (necessità miglioramenti). Sulla base di questo schema proprietario, il Comparto non ha investito in società che avevano un rating B.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

# Templeton Asian Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
M2HMB6S3E6TLVJDI1L40



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, che variano a seconda della composizione del portafoglio e comprendono, tra l'altro:

- per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e

- per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel suo portafoglio, Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio") ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando un indice proprietario di valutazione ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG per escluderli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base di un universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie in una determinata area geografica, escludendo gli emittenti dei Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente

praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota degli universi d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

Il punteggio ESG medio ponderato del Comparto è stato di 59,37 mentre il punteggio ESG medio dell'universo di investimento è stato di 52,12.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 96,41% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. I valori indicati sotto si riferiscono al 30 giugno 2023.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di emittenti sovrani e di società che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	7,25

### ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

### ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

#### -----In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

#### -----Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



### In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovrane sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") del Gestore del Portafoglio, il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, della coesione sociale e della stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari normalmente si considerano i seguenti PAI:

- **violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali;**
- **esposizione ad armi controverse; e**
- **ricavi da combustibili fossili.**

Il Gestore del Portafoglio non ha invece posseduto obbligazioni societarie nel periodo di riferimento.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Pemerintah Republik Indonesia	Titoli di Stato	23,15%	Indonesia
Republic of India	Titoli di Stato	21,23%	India
Government of the Republic of Korea	Titoli di Stato	17,33%	Corea del Sud
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	16,14%	Malesia
Republic of Singapore	Titoli di Stato	8,14%	Stati Uniti
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Titoli di Stato	4,83%	Singapore
Commonwealth of Australia	Titoli di Stato	2,56%	Sovranazionali
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	Titoli di Stato	1,20%	Australia
New South Wales Treasury Corporation	Titoli di Stato	1,03%	Stati Uniti
Treasury Corporation Of Victoria	Titoli di Stato	0,92%	Sri Lanka
THE BANK OF KOREA	Titoli di Stato	0,59%	Australia
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION	Titoli di Stato	0,41%	Australia
The Bank of Thailand	Titoli di Stato	0,39%	Corea del Sud
Kingdom of Thailand	Titoli di Stato	0,25%	Australia



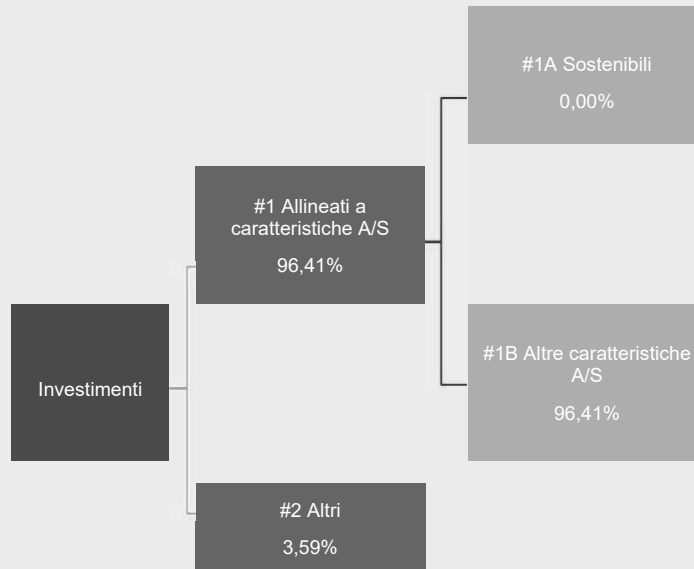
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,41% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (3,59%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per strumenti derivati e organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo per scopi di gestione della liquidità.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	96,41%
Liquidità	5,22%
Derivati	-1,63%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	96,41%
Liquidità	5,22%
Derivati	-1,63%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



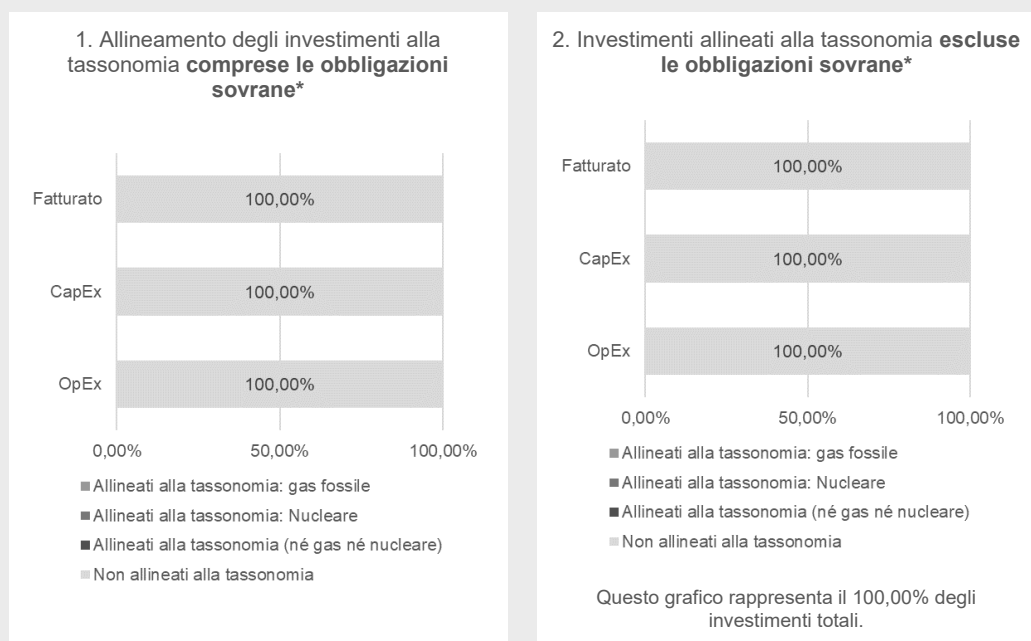
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari al 3,59% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- il Comparto ha escluso dall'universo di investimento i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;

- il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;

- il Comparto ha escluso il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG delle obbligazioni societarie nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio ESG di base medio dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

# Templeton Emerging Markets Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
HEP77YQWMX55OZ6FJE32



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, che variano a seconda della composizione del portafoglio e comprendono, tra l'altro:

- per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e

- per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel suo portafoglio, Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio") ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando un indice proprietario di valutazione ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG per escluderli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base di un universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie in una determinata area geografica, escludendo gli emittenti dei Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente

praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota degli universi d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrnazionali e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

Il punteggio ESG medio ponderato del Comparto è stato di 50,10 mentre il punteggio ESG medio dell'universo di investimento è stato di 49,37.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 93,99% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. I valori indicati sotto si riferiscono al 30 giugno 2023.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di emittenti sovrani e di società che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	0,73

### ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

### ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile.

#### -----In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

#### -----Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



### In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovrnazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") del Gestore del Portafoglio, il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, della coesione sociale e della stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari normalmente si considerano i seguenti PAI:

- **violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali;**
- **esposizione ad armi controverse; e**
- **ricavi da combustibili fossili.**

Per le obbligazioni societarie, il Gestore del Portafoglio ha aggregato e documentato gli indicatori PAI rilevanti e valuta la performance societaria rispetto agli omologhi del settore, nonché la tendenza e la probabilità di impatti negativi.

Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che sono state coinvolte in violazioni dei Principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

Esposizione ad armi controverse

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società coinvolte nella produzione o nella vendita di munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche, chimiche e nucleari.

Ricavi da combustibili fossili

Il Comparto ha escluso dal proprio portafoglio gli investimenti in società che traggono oltre il 30% dei propri ricavi dai combustibili fossili.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Repubblica de Colombia	Titoli di Stato	15,22%	Colombia
Repubblica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	10,64%	Brasile
Repubblica del Ecuador	Titoli di Stato	7,22%	Ecuador
Pemerintah Republik Indonesia	Titoli di Stato	7,03%	Indonesia
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	6,82%	Malesia
Arab Republic of Egypt	Titoli di Stato	5,91%	Egitto
Gobierno de Chile	Titoli di Stato	5,55%	Cile
The Bank of Thailand	Titoli di Stato	5,09%	Thailandia
Gobierno de la Republica Dominicana	Titoli di Stato	5,06%	Repubblica Dominicana
Magyarország	Titoli di Stato	3,41%	Ungheria
Federal Democratic Republic of Ethiopia	Titoli di Stato	2,57%	Etiopia
Republic of Ghana	Titoli di Stato	2,56%	Ghana
Government of Mongolia	Titoli di Stato	2,53%	Mongolia
Repubblica Oriental del Uruguay	Titoli di Stato	2,51%	Uruguay
Estados Unidos Mexicanos	Titoli di Stato	2,39%	Messico



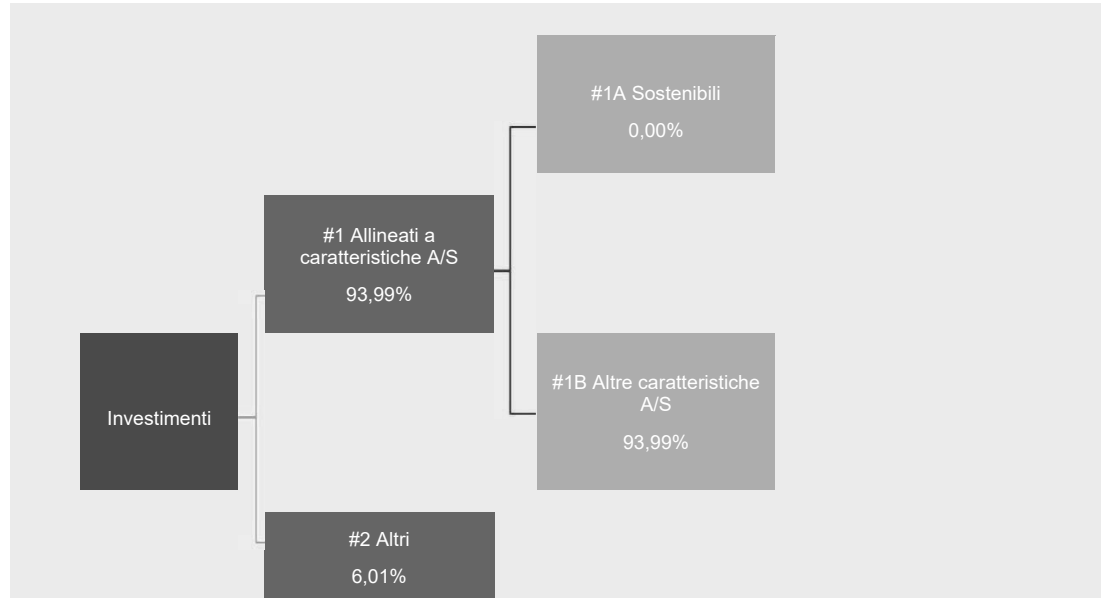
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 93,99% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (6,01%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per strumenti derivati e organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo per scopi di gestione della liquidità.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	93,99%
Liquidità	5,21%
Derivati	0,72%
Obbligazioni societarie	0,08%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	93,99%
Liquidità	5,21%
Derivati	0,72%
Obbligazioni societarie	0,08%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



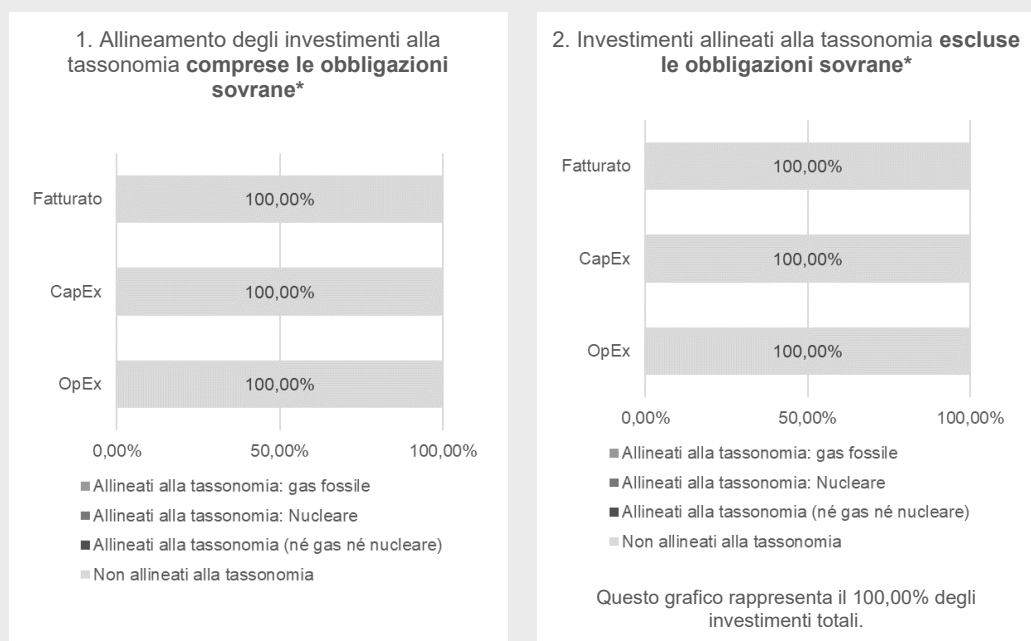
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari al 6,01% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- il Comparto ha escluso dall'universo di investimento i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;

- il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;

- il Comparto ha escluso il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG delle obbligazioni societarie nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio ESG di base medio dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

# Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (il “Fondo”)



FRANKLIN  
TEMPLETON

Identificatore della persona giuridica:  
549300JZLKKHCV5C9G20

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 15,97% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso un ampio spettro di caratteristiche ambientali e/o sociali, che variano a seconda della composizione del portafoglio e comprendono, tra l'altro:

- per gli emittenti sovrani: azioni riguardanti la mancanza di sicurezza relativa alle risorse, il rischio climatico estremo, le pratiche ambientali non sostenibili, la coesione e la stabilità sociale, le infrastrutture, la sicurezza sanitaria, il lavoro, il capitale umano e la demografia, e

- per gli emittenti societari: azioni riguardanti il cambiamento climatico, il capitale naturale, l'inquinamento e i rifiuti, le opportunità ambientali, il capitale umano, la responsabilità relativa ai prodotti, l'opposizione degli stakeholder e le opportunità sociali.

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, nel loro portafoglio Franklin Advisers, Inc. e Templeton Asset Management Limited ("Gestori del Portafoglio") intendono raggiungere queste caratteristiche utilizzando un metodo proprietario di rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Per quanto riguarda gli emittenti societari presenti nel portafoglio, il Gestore del Portafoglio ha raggiunto queste caratteristiche utilizzando i rating MSCI ESG per:

- escludere il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG ed escluderli dall'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni societarie; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base dell'universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie, escludendo gli emittenti di Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente

praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali e societarie del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti con rating MSCI ESG.

In aggiunta, il Comparto ha promosso risultati ambientali positivi investendo almeno il 5% del suo portafoglio in obbligazioni verdi, dove l'uso dei proventi è stato specificato dall'emittente e verificato da una terza parte o dal Gestore del Portafoglio, a beneficio dei progetti ambientali sottostanti.

Il punteggio ESG medio ponderato del Comparto è stato di 57,24 mentre il punteggio ESG medio dell'universo di investimento è stato di 49,37.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 92,15% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

### ● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. I valori indicati sotto si riferiscono al 30 giugno 2023.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di emittenti sovrani e di società che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	7,87
La percentuale di investimenti in obbligazioni verdi	15,97%

### ● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il Comparto ha investito almeno il 15,97% del proprio portafoglio in obbligazioni verdi, i cui proventi sono utilizzati in un modo specificato dall'emittente e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio, e a beneficio di progetti ambientali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- uso efficiente di energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti, delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità; e
- sviluppo dell'economia circolare.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Per gli emittenti sovrani, i principali effetti negativi (i "PAI") sulle violazioni sociali sono stati valutati attraverso un indice di responsabilità proprietario che integra, tra gli altri, indicatori sulla cooperazione globale, sui diritti umani e sulle libertà civili. Per ogni investimento sostenibile che il Gestore del Portafoglio intende effettuare, è stata eseguita e documentata una valutazione della rilevanza dei PAI per l'investimento sottostante e stimata la probabilità di un effetto negativo. Dopo questa valutazione, il Gestore del Portafoglio ha stabilito se un investimento avesse un effetto negativo nullo, basso, moderato, grave o molto grave. Il Gestore del Portafoglio non ha effettuato investimenti che rientrassero nella categoria grave/molto grave.

### -----**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili. Per la valutazione di obbligazioni verdi idonee, il Gestore del Portafoglio ha esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto.

### -----**Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Gli investimenti sostenibili nel portafoglio del Comparto sono stati costituiti esclusivamente da obbligazioni emesse da Paesi sovrani e organizzazioni sovranazionali. Le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico relative alle imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non si applicano a tali investimenti.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- **emissioni di gas serra; e**
- **violazioni sociali.**

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito del TGM-ESGI; alcuni dei fattori che il Gestore del portafoglio ha esaminato sono la solidità istituzionale, la coesione sociale e la stabilità e l'uguaglianza dei redditi. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.

Per gli emittenti societari normalmente si considerano i seguenti PAI:

- **violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") o delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali;**
- **esposizione ad armi controverse; e**
- **ricavi da combustibili fossili.**

Il Comparto non ha invece posseduto obbligazioni societarie nel periodo di riferimento.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Repubblica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	10,27%	Brasile
Repubblica de Colombia	Titoli di Stato	8,92%	Colombia
Pemerintah Republik Indonesia	Titoli di Stato	8,46%	Indonesia
Gobierno de Chile	Titoli di Stato	8,13%	Cile
European Bank for Reconstruction and Development	Titoli di Stato	6,75%	Sovranazionali
International Bank for Reconstruction and Development	Titoli di Stato	4,44%	Sovranazionali
Republic of Singapore	Titoli di Stato	4,11%	Singapore
The Bank of Thailand	Titoli di Stato	4,01%	Thailandia
Repubblica Oriental del Uruguay	Titoli di Stato	3,88%	Uruguay
Government of the Republic of Korea	Titoli di Stato	3,76%	Corea del Sud
Repubblica del Ecuador	Titoli di Stato	3,65%	Ecuador
Sultanate of Oman	Titoli di Stato	3,18%	Oman
Ceska republika	Titoli di Stato	2,96%	Repubblica Ceca
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	2,49%	Malesia
Republic of Ghana	Titoli di Stato	2,39%	Ghana



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

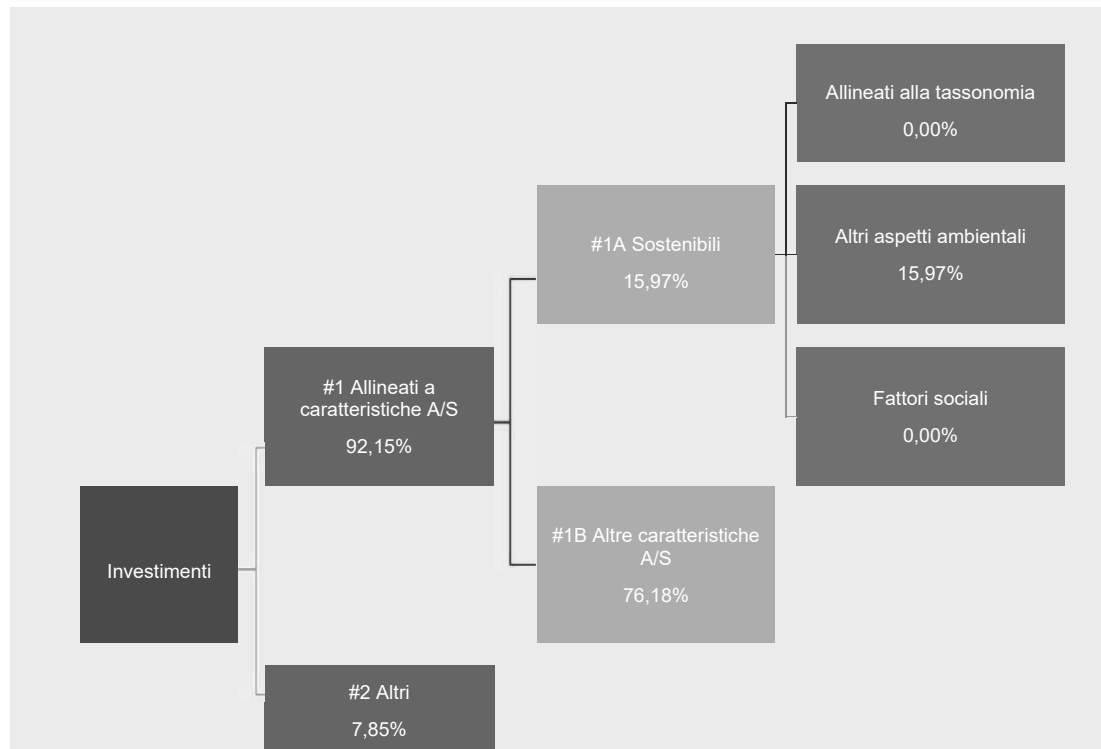
La percentuale di investimenti sostenibili era pari al 15,97%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 92,15% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (7,85%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per strumenti derivati e organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo per scopi di gestione della liquidità.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 15,97% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	82,55%
Sovranazionali	9,60%
Liquidità	7,01%
Derivati	0,84%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	82,55%
Sovranazionali	9,60%
Liquidità	7,01%
Derivati	0,84%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì
- In gas fossile  In energia nucleare
- No

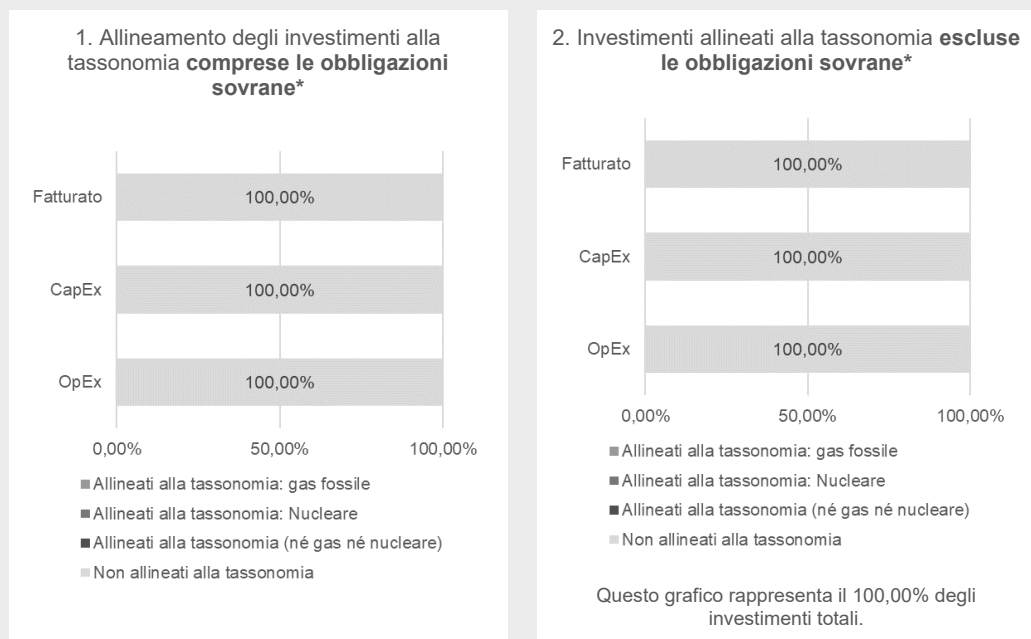
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 15,97% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 7,85% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;

- il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;

- il Comparto ha escluso il debito societario di emittenti che si trovano nel 10% inferiore in base ai rating MSCI ESG;

- il Comparto ha investito più del 5% del portafoglio (15,97%) in obbligazioni verdi che si qualificano come investimenti sostenibili;

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane; e

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG degli emittenti societari nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio ESG di base dell'universo d'investimento dedicato alle obbligazioni societarie.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

# Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
549300OLKEOOKH5MEX70



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <b>SÌ</b>	<input type="radio"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 38,79%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 56,69%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



## In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto presentava un obiettivo di investimento sostenibile conforme all'Articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Nell'implementazione della strategia ambientale, sociale e di governance ("ESG") del Comparto, Franklin Templeton Investment Management Limited e Templeton Asset Management Limited (i "Gestori del Portafoglio") hanno perseguito l'obiettivo di investimento sostenibile investendo in società situate o aventi le proprie attività principali in Paesi in via di sviluppo o emergenti e che contribuiscono a risultati sociali e/o ambientali positivi. Il Comparto ha misurato il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile tramite la sua esposizione a società che contribuiscono ad aree di risultati sociali e/o ambientali positivi utilizzando il suo sistema di rating ESG proprietario descritto nell'informativa precontrattuale del Comparto nel prospetto. Il Comparto si è anche accertato che i suoi investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile, sociale o ambientale. Nell'ambito del suo processo decisionale in materia di investimenti, il processo ESG del Comparto si è servito anche di criteri vincolanti per la selezione degli asset sottostanti e applica specifiche esclusioni ESG.

L'obiettivo di investimento sostenibile è stato raggiunto investendo in società che dimostrano un contributo sostenibile a risultati ambientali e sociali positivi. Questo obiettivo è stato raggiunto investendo sempre in società che rientrano nelle aree di risultato positivo del Comparto; ogni società in cui si è investito ha soddisfatto i requisiti per essere classificata come investimento sostenibile, assicurando anche il rispetto dei criteri di assenza di danni significativi. Nel periodo sono state rispettate anche le esclusioni ESG del Comparto.

A questo proposito, al 30 giugno 2023, il 95,48% dell'attivo del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.

Le sei aree con ricadute positive sulla sostenibilità, 3 sociali e 3 ambientali, sono:

- Bisogni di base (beni e servizi che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo);
- Benessere (miglioramento della salute, dell'istruzione, della giustizia e della parità di opportunità per tutti);
- Lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni di lavoro sicure e socialmente inclusive per tutti);
- Ecosistemi sani (mantenimento della salute ecologica dei paesaggi e dei mari per l'uomo e la natura);
- Stabilità del clima (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura terrestre); e
- Sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).

Il Comparto non ha fatto uso di strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto dell'obiettivo di investimento sostenibile sono:

- esposizione a società che contribuiscono alle aree sociali e/o ambientali con ricadute positive sulla sostenibilità, Esigenze di base, Benessere, Lavoro dignitoso, Ecosistemi sanitari, Stabilità climatica e Sicurezza delle risorse; e
- esposizione a società allineate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG delle Nazioni Unite").

Segue la ripartizione degli investimenti del portafoglio al 30 giugno 2023.

### 1. Ripartizione del portafoglio per contributo all'area di risultati positivi (%):

Sociale

- Esigenze di base: 15.25
- Benessere: 14.11
- Lavoro dignitoso: 27.33

Ambientale

- Ecosistemi sanitari: 0.00
- Stabilità climatica: 37.55
- Sicurezza delle risorse: 1.24

Liquidità: 4.52

### 2. Ripartizione per allineamento agli SDG delle Nazioni Unite (%):

- SDG 1: Nessuna povertà, 5,36
- SDG 3: Salute e benessere, 14,45
- SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica, 21,65
- SDG 9: Industria, innovazione e infrastrutture, 31,34
- SDG 10: Riduzione delle disuguaglianze, 9,55
- SDG 12: Consumo e produzione responsabili, 1,24
- SDG 13: Azione per il clima, 11,89
- Liquidità: 4.52

I valori delle metriche KPI di sostenibilità che seguono si riferiscono al 30 giugno 2023:

Nome KPI sostenibilità	Valore
Esposizione a società che contribuiscono alle aree sociali e/o ambientali con ricadute positive sulla sostenibilità, Esigenze di base, Benessere, Lavoro dignitoso, Ecosistemi sanitari, Stabilità climatica e Sicurezza delle risorse	95,48%
Esposizione a società con allineamento agli SDG delle Nazioni Unite.	95,48%

## ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

## In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

La valutazione sotto il profilo Non arrecare un danno significativo ("DNSH") è stata integrata nella strategia attraverso standard minimi ambientali, sociali e di governance (gli "ESG"). Questi standard minimi sono stati rispettati nel corso dell'anno.

I Gestori del Portafoglio hanno esaminato le esternalità negative alla ricerca di gravi controversie ambientali e sociali attraverso i dati ambientali, sociali e di governance forniti da MSCI. Tutti gli investimenti dovevano superare gli standard minimi ESG stabiliti per DNSH, vale a dire che non dovevano presentare gravi controversie ambientali o sociali che non fossero state risolte o senza una visione prospettica positiva. Inoltre, le esternalità negative sono state colte e formavano parte della valutazione del pilastro dell'intenzionalità del Comparto, come definito di seguito. In questo modo è stato garantito che non ci fossero esternalità ambientali o sociali negative.

Da ultimo, nell'ambito del test DNSH per il Comparto, i Gestori del Portafoglio (i) hanno applicato delle esclusioni, e (ii) hanno integrato i principali effetti avversi (i "PAI") nel processo di ricerca.

## In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", i Gestori del Portafoglio hanno considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che i Gestori del Portafoglio hanno ritenuto indicativi di un impatto avverso. I Gestori del Portafoglio hanno svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili, pertanto la rilevanza e la pertinenza degli indicatori PAI varia da

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

un investimento all'altro. Nel corso dell'anno non ci sono stati emittenti che, secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, abbiano violato questi indicatori, e tutte le partecipazioni sono state quindi considerate investimenti sostenibili.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?***

***Dettagli:***

Sì, il Comparto non ha investito in società che, secondo MSCI, non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi Global Compact delle Nazioni Unite (i "Principi UNGC")), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali né i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Sono state consentite eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se i Gestori del Portafoglio non concordavano con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontravano che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Durante il periodo di riferimento si è ricorso a questa eccezione una volta.

Pertanto, anche secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, gli investimenti sostenibili del Comparto sono stati allineati a questi principi.



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Nell'ambito del processo di ricerca, i Gestori del Portafoglio hanno adottato un approccio basato sulla rilevanza per valutare i PAI nella loro valutazione delle tematiche ESG. Tale valutazione ha considerato i venditori di dati terzi, i resoconti societari e il proprio impegno con i team di gestione. I Gestori del Portafoglio hanno adottato un approccio alla rilevanza degli indicatori PAI per settori, che può variare da società a società e da industria a industria. Inoltre vi sono state esplicite considerazioni dei PAI a livello di portafoglio, come specificato di seguito:

- **Emissioni di gas serra e intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento**

Per le società che presentano un'intensità dei gas serra che superava una soglia ritenuta accettabile dai Gestori del Portafoglio e definita di seguito, i Gestori del Portafoglio hanno collaborato attivamente con la società e l'hanno monitorata per incoraggiarla a definire degli obiettivi di riduzione delle emissioni e gestire coerentemente le emissioni e/o l'intensità di gas serra.

Tale soglia è stata impostata sull'intensità media di gas effetto serra del benchmark del Comparto. I dati sono stati rivisti su base trimestrale e includevano emissioni scope 1+2 della società.

I dati hanno identificato tre società per le quali è stata necessaria un'ulteriore analisi. Su questi tre titoli i Gestori del Portafoglio hanno condotto ricerche più approfondite e contattato la società per capire meglio la sua strategia di gestione delle emissioni di carbonio in una prospettiva futura.

- **Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali**

Il Comparto non ha investito in società che non rispettano le principali convenzioni internazionali. Eccetto nei casi sopra menzionati (dove le eccezioni sono ammissibili secondo un'analisi più approfondita del Gestore del Portafoglio), il Comparto non investito nelle società che MSCI ha ritenuto essere in violazione dei Principi UNGC.

Questa condizione è stata soddisfatta.

- **Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)**

Conformemente alla policy sulle armi controverse del Gestore del Portafoglio, il Comparto non ha investito in società produttrici di tali armi.

Questa condizione è stata soddisfatta.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti più rilevanti di questo Comparto, esclusa la liquidità, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	8,40%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	6,57%	Corea del Sud
Tencent Holdings Limited	Servizi di comunicazione	6,23%	Cina
ICICI Bank Limited	Finanza	5,78%	India
Alibaba Group Holdings	Beni di consumo voluttuari	4,13%	Cina
Apollo Hospitals Enterprise Limited	Sanità	4,09%	India
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	Tecnologia dell'informazione	3,23%	Taiwan
Itau Unibanco Holding S.A.	Finanza	3,06%	Brasile
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanza	2,79%	Indonesia
Infosys Limited	Tecnologia dell'informazione	2,76%	India
Creditcorp Ltd.	Finanza	2,61%	Perù
Rumo S.A.	Industria	2,50%	Brasile
HDFC Bank Limited	Finanza	2,30%	India
NAVER Corporation	Servizi di comunicazione	2,24%	Corea del Sud
Prosus N.V.	Beni di consumo voluttuari	2,14%	Cina



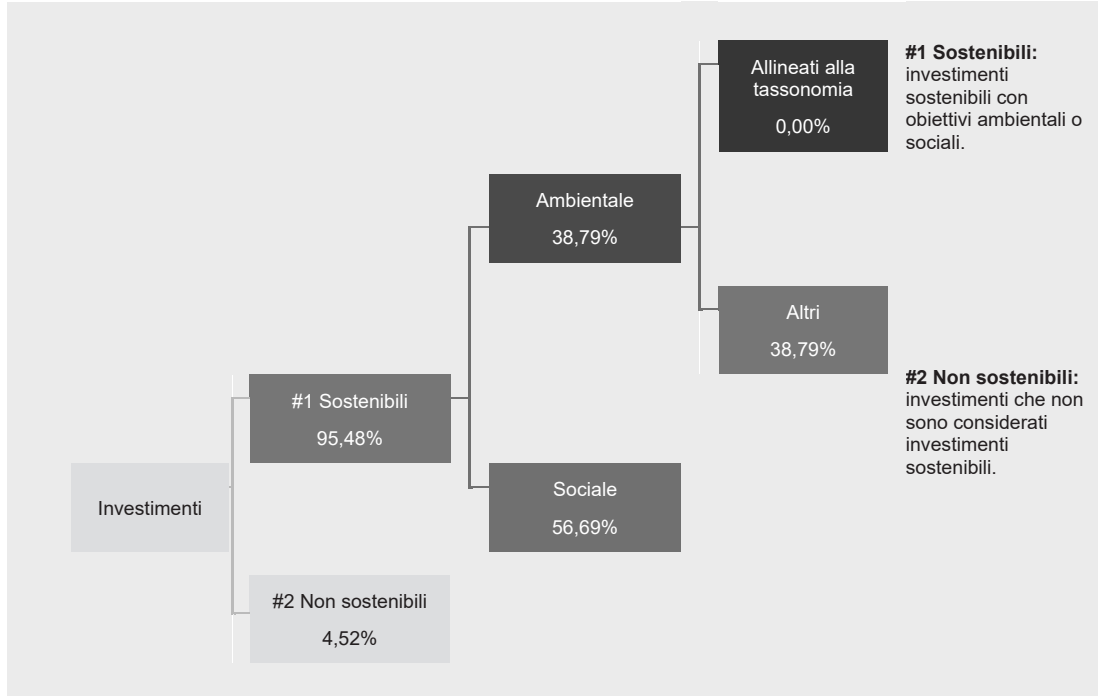
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 95,48%.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?

Il 95,48% del portafoglio ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto. La parte restante (4,52%) non ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile e consisteva in attività liquide detenute per scopi di liquidità del Comparto.



**In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosectori del Comparto, esclusa la liquidità, erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Tecnologia dell'informazione	30,35%
Finanza	24,09%
Servizi di comunicazione	9,73%
Sanità	9,01%
Beni di consumo voluttuari	7,71%
Materiali	4,89%
Beni di largo consumo	3,70%
Industria	3,59%
Utility	2,43%
<b>Sottoseettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Banche	20,71%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	13,11%
Media e servizi interattivi	9,15%
Fornitori e servizi sanitari	7,48%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	7,02%
Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	6,16%
Grande distribuzione organizzata	5,91%
Prodotti chimici	3,65%
Trasporti terrestri	2,71%
Settore idrico	2,43%
Servizi IT	2,29%
Prodotti alimentari	1,91%
Prodotti per la casa	1,79%
Software	1,77%
Assicurazioni	1,75%



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

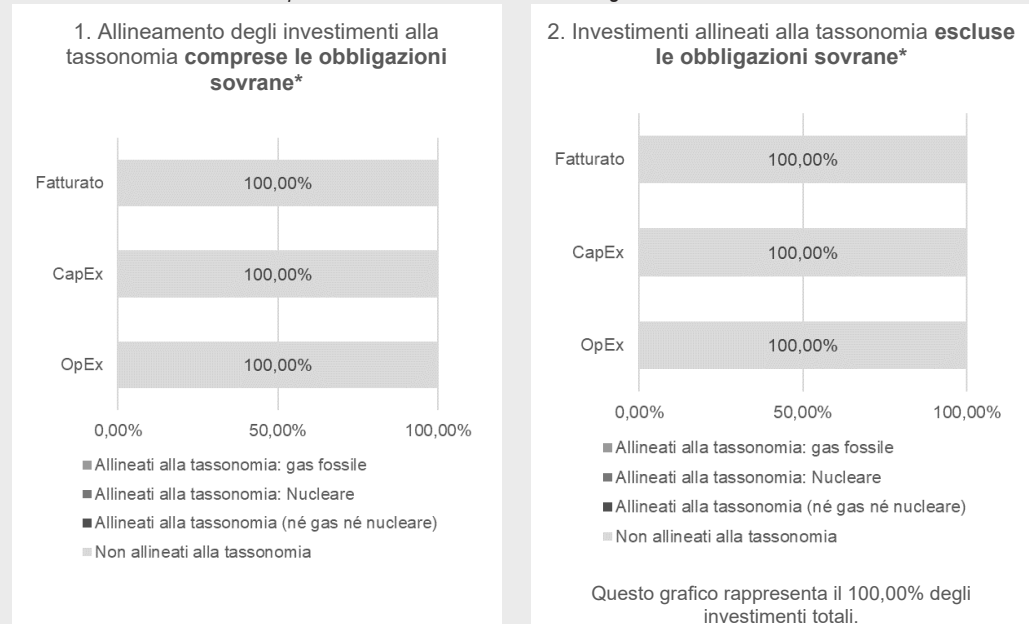
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia UE? <sup>1</sup>

- Sì
- In gas fossile  In energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti secondo la definizione data all'articolo 16 e all'articolo 10, paragrafo 2, del Regolamento UE sulla tassonomia.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

<sup>1</sup>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.





## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Il Comparto si è impegnato ad almeno il 25% degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato al SFDR. Al 30 giugno 2023, il 38,79% del portafoglio era investito in società con obiettivi ambientali sostenibili non allineati alla Tassonomia UE. Questi investimenti potrebbero essere allineati al regolamento sulla tassonomia ma i Gestori del Portafoglio non sono attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione è tenuta sotto osservazione man mano che vanno definendosi le norme sottostanti e che la disponibilità di dati attendibili aumenta nel corso del tempo.

A scanso di equivoci, tutte le società presenti nel portafoglio devono conseguire un obiettivo sostenibile sociale o ambientale secondo la definizione di investimento sostenibile del SFDR. L'allocazione è stata resa nota nella presente relazione.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto si è impegnato a realizzare almeno il 25% degli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Al 30 giugno 2023, il 56,69% del portafoglio è investito in società che sono investimenti socialmente sostenibili, in tutte e tre le aree di risultati sociali positivi.



## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 non sostenibili" era pari al 4,52% e comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità del Comparto.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali e sociali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfino le garanzie di salvaguardia della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non saranno utilizzate dal Comparto.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non influiscono in modo costante sul raggiungimento degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto.



## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento possono essere così sintetizzati:

1. il Comparto ha investito solo in società che (i) ottengono una percentuale minima del contributo netto relativa al "pilastro dell'allineamento" e (ii) hanno ottenuto un punteggio pari o superiore ad A nella valutazione ESG combinata dei tre pilastri; e
2. il Comparto non ha investito in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano ripetutamente e/o gravemente i Principi UNGC, senza prospettive positive;
- fabbricano armi nucleari o armi controverse definite come mine antiuomo, armamenti biologici e chimici, uranio impoverito e munizioni a grappolo, ovvero fabbricano componenti destinati ad essere usati in tali armi. Verranno escluse anche le società che traggono oltre il 5% dei ricavi da altre armi;
- producono tabacco o prodotti del tabacco o generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;
- traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Qualunque società inserita nella lista di esclusione di Norges Bank Investment Management (NBIM).

Garantendo l'applicazione degli elementi vincolanti alla selezione e al monitoraggio del portafoglio, il Comparto è stato in grado di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

### 1. Scomposizione del Comparto

Scomposizione del portafoglio per valutazione dell'allineamento (%)

- 50%+ dei ricavi: 83.00
- 25-49% dei ricavi: 12.48
- 10-24% dei ricavi: 0.00
- 0-9% dei ricavi: 0.00
- Liquidità: 4.52

Scomposizione del portafoglio per rating ESG interno (%)

- AAA: 35.71
- AA: 50.32
- A: 9.45
- BBB: 0.00
- BB: 0.00
- B: 0.00
- CCC: 0.00
- Liquidità: 4.52

2. Secondo l'analisi dei Gestori del Portafoglio, il Comparto non ha investito né posseduto società che violano le esclusioni ESG del Comparto.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile

# Templeton Global Bond (Euro) Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
GVEB5FR7K0S8BJ1KRI44



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 10,28% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso estese caratteristiche ambientali e/o sociali utilizzando una metodologia proprietaria di assegnazione di un rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovrane del portafoglio del Comparto era stata costruita sulla base dell'universo di emittenti sovrani con dati storici di emissioni obbligazionarie, escludendo i Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La quota dell'universo d'investimento dedicata alle obbligazioni sovranazionali del portafoglio del Comparto è costituita da emittenti sovranazionali con rating MSCI ESG.

In aggiunta, il Comparto ha promosso risultati ambientali e/o sociali positivi, investendo almeno il 5% del suo portafoglio in obbligazioni verdi, dove l'uso dei proventi è stato specificato dall'emittente e verificato da una terza parte o da Franklin Advisers, Inc. (il "Gestore del Portafoglio"), a beneficio dei progetti ambientali sottostanti.

Il punteggio ESG medio ponderato del Comparto è stato di 57,23 mentre il punteggio ESG medio dell'universo di investimento è stato di 53,89.

Il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento cui allineare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 94,22% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. I valori indicati sotto si riferiscono al 30 giugno 2023.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di emittenti sovrani che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento; e	3,34
La percentuale di investimenti in obbligazioni verdi.	10,28%

### ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

### ● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Comparto ha investito almeno il 5% del proprio portafoglio in obbligazioni verdi, i cui proventi sono utilizzati in un modo specificato dall'emittente e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio, e a beneficio di progetti ambientali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- uso efficiente di energia, materie prime, acqua e terra;
- la produzione di energia rinnovabile;
- riduzione dei rifiuti, delle emissioni di gas serra e un minore impatto delle attività economiche sulla biodiversità; e
- sviluppo dell'economia circolare.

### ● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per gli emittenti sovrani, i principali effetti negativi (i "PAI") sulle violazioni sociali sono stati valutati attraverso un indice di responsabilità proprietario che integra, tra gli altri, indicatori sulla cooperazione globale, sui diritti umani e sulle libertà civili. Per ogni investimento sostenibile che il Gestore del Portafoglio intende effettuare, è stata eseguita e documentata una valutazione della rilevanza dei PAI per l'investimento sottostante e stimata la probabilità di un effetto negativo. Dopo questa valutazione, il Gestore del Portafoglio ha stabilito se un investimento avesse un effetto negativo nullo, basso, moderato, grave o molto grave. Il Gestore del Portafoglio non ha effettuato investimenti che rientrassero nella categoria grave/molto grave.

#### ----- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nella valutazione della conformità degli investimenti del Comparto ai principi di "non arrecare un danno significativo", il Gestore del Portafoglio ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori della tabella 1 dell'Allegato I degli SFDR Regulatory Technical Standards ("RTS"), nella misura in cui essi erano rilevanti per gli investimenti contemplati dal Comparto, nonché altri punti che il Gestore del Portafoglio ritenga indicativi di un impatto avverso. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili. Per la valutazione di obbligazioni verdi idonee, il Gestore del Portafoglio ha esaminato e documentato la rilevanza dei PAI pertinenti al progetto.

#### ----- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:

Gli investimenti sostenibili nel portafoglio del Comparto sono stati costituiti esclusivamente da obbligazioni emesse da Paesi sovrani e organizzazioni sovranazionali. Le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico relative alle imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non si applicano a tali investimenti.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



### In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- **emissioni di gas serra; e**
- **violazioni sociali.**

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimento sono state monitorate nell'ambito del TGM-ESGI; alcuni dei fattori che il Gestore del portafoglio ha esaminato sono la solidità istituzionale, la coesione sociale e la stabilità e l'uguaglianza dei redditi. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Government of the Republic of Korea	Titoli di Stato	16,99%	Corea del Sud
Pemerintah Republik Indonesia	Titoli di Stato	15,80%	Indonesia
Republica de Colombia	Titoli di Stato	11,42%	Colombia
Republic of India	Titoli di Stato	10,49%	India
Sultanate of Oman	Titoli di Stato	5,89%	Oman
European Bank for Reconstruction and Development	Titoli di Stato	4,18%	Sovranazionali
United States of America	Titoli di Stato	3,88%	Stati Uniti
Arab Republic of Egypt	Titoli di Stato	2,78%	Egitto
Kingdom of Thailand	Titoli di Stato	2,52%	Thailandia
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	2,30%	Malesia
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	Titoli di Stato	2,26%	Sri Lanka
Gobierno de la Republica Dominicana	Titoli di Stato	2,09%	Repubblica Dominicana
THE BANK OF KOREA	Titoli di Stato	1,85%	Corea del Sud
Republica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	1,78%	Brasile
Republic of Ghana	Titoli di Stato	1,59%	Ghana



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

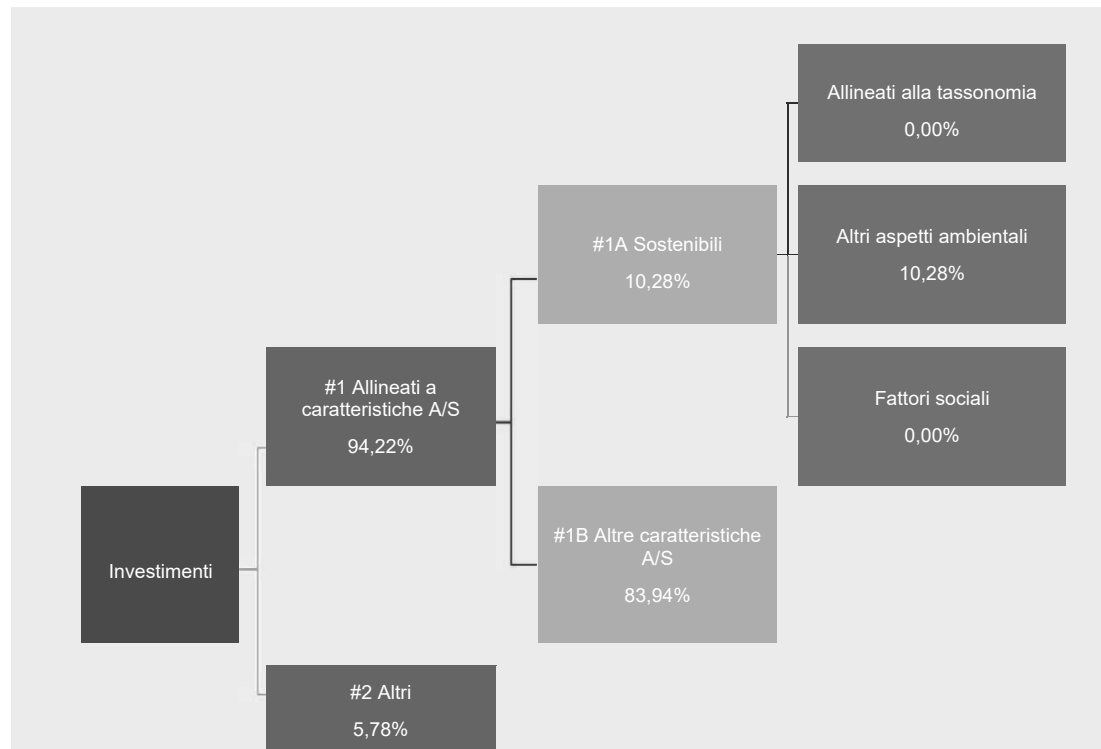
La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 10,28%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 94,22% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (5,78%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per strumenti derivati e organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo per scopi di gestione della liquidità.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 10,28% del portafoglio in investimenti sostenibili.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	88,52%
Liquidità	5,79%
Sovranazionali	5,69%
Derivati	-0,01%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	88,52%
Liquidità	5,79%
Sovranazionali	5,69%
Derivati	-0,01%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



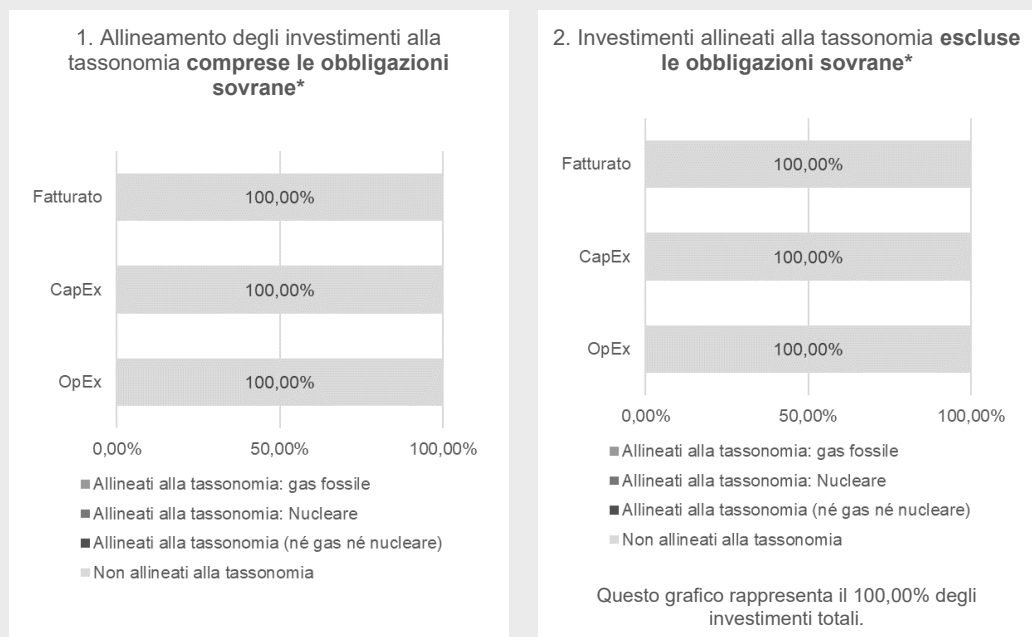
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane


### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

In linea con la sua strategia di investimento, ovvero con l'impegno del Fondo di effettuare una percentuale minima di "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale ai sensi dall'art. 2, paragrafo 17 che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia dell'UE, il 10,28% del Comparto era costituito da "investimenti sostenibili" con un obiettivo ambientale che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari a 5,78% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane;
- il Comparto ha investito più del Fondo 5% del portafoglio (10,28%) in obbligazioni verdi che si qualificano come investimenti sostenibili; e
- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

# Templeton Global Bond Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
5SLKA4UT9B55J80BUH41



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%**

**NO**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso estese caratteristiche ambientali e/o sociali utilizzando una metodologia proprietaria di assegnazione di un rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

La quota dell'universo di investimento dedicata ai titoli di Stato del portafoglio del Comparto è stata costruita basandosi sull'universo degli emittenti di titoli di Stato con dati storici relativi all'emissione dei titoli, ed escludendo gli emittenti di Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La porzione dell'universo di investimento del portafoglio del Comparto dedicata ai titoli di Stato sovranazionali è costituita da emittenti che presentavano rating ESG assegnati da MSCI.

Il punteggio ESG medio ponderato del Comparto è stato di 64,33 mentre il punteggio ESG medio dell'universo di investimento è stato di 53,89.

Non è stato fissato alcun indice di riferimento per il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

A tale riguardo, al 30 giugno 2023, il Comparto aveva allocato il 89,66% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche E/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto. I valori indicati sotto si riferiscono al 30 giugno 2023.

Nome KPI sostenibilità	Valore
La quota di emittenti sovrani che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	10,44

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

----- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

----- **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") di Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, coesione sociale e stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Japan	Titoli di Stato	12,88%	Giappone
Pemerintah Republik Indonesia	Titoli di Stato	8,51%	Indonesia
Republica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	8,28%	Brasile
Government of the Republic of Korea	Titoli di Stato	7,70%	Corea del Sud
Statsministerens Kontor	Titoli di Stato	6,15%	Norvegia
THE BANK OF KOREA	Titoli di Stato	6,09%	Corea del Sud
United States of America	Titoli di Stato	5,91%	Stati Uniti
Republic of India	Titoli di Stato	5,68%	India
Republica de Colombia	Titoli di Stato	5,29%	Colombia
Kerajaan Malaysia	Titoli di Stato	3,80%	Malesia
Republic of Singapore	Titoli di Stato	3,72%	Singapore
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	2,34%	Germania
Kingdom of Thailand	Titoli di Stato	2,17%	Thailandia
Estados Unidos Mexicanos	Titoli di Stato	2,02%	Messico
Commonwealth of Australia	Titoli di Stato	1,85%	Australia



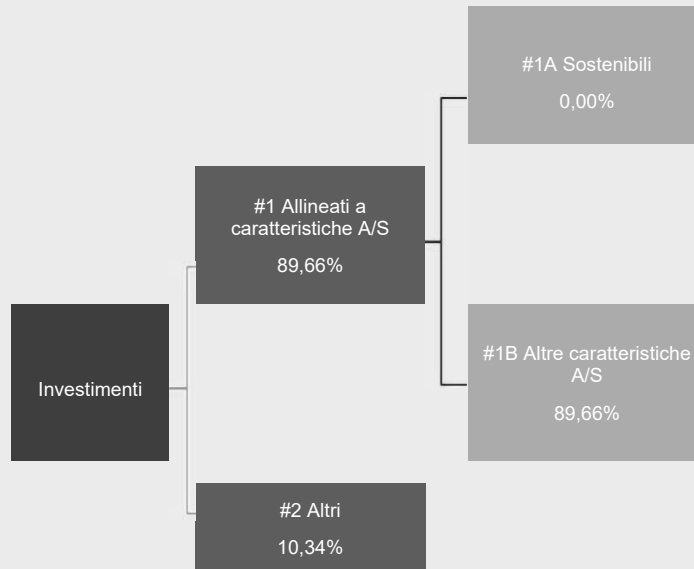
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'89,66% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (10,34%) non era allineata alle caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per strumenti derivati e organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo per scopi di gestione della liquidità.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **# 1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **# 1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	89,66%
Liquidità	10,98%
Derivato	-0,64%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	89,66%
Liquidità	10,98%
Derivato	-0,64%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



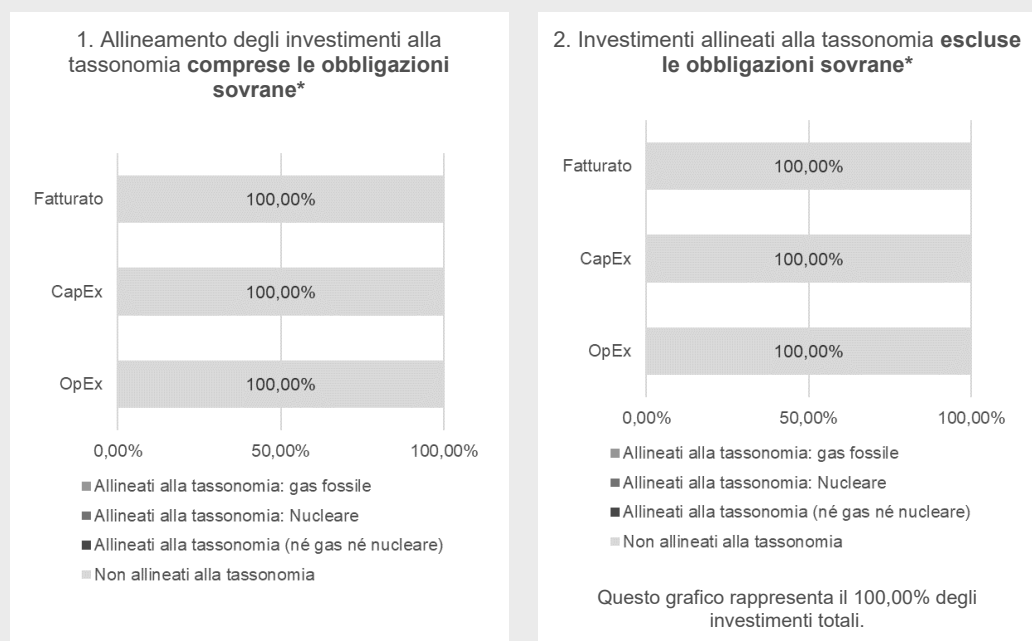
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?


Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altro" era pari al 10,34% e comprendeva attività liquide detenute a servizio delle esigenze quotidiane del Comparto e/o come garanzia per derivati, per le quali non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;

- il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e

- il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile.

# Templeton Global Climate Change Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
ROZ2JHNR2LH7P3EKVR10



FRANKLIN  
TEMPLETON

## Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



**SÌ**

- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 92,78%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%



**NO**

- Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto ha investito in società che contribuiscono alla mitigazione del e all'adattamento al cambiamento climatico secondo le indicazioni dell'Accordo di Parigi sul clima. Per realizzare gli obiettivi a lungo termine in materia di riscaldamento globale definiti dall'Accordo di Parigi sul clima, il Comparto ha perseguito la decarbonizzazione principalmente investendo in soluzioni capaci di ridurre le emissioni di gas a effetto serra e in società impegnate nell'allineamento delle rispettive traiettorie di auto-decarbonizzazione con lo scenario a 1,5 gradi.

Il Comparto non ha fatto uso di strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto non ha fatto uso di un benchmark di riferimento per raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

A questo proposito, al 30 giugno 2023, il 92,78% dell'attivo del Comparto ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

L'obiettivo di investimento sostenibile si considera raggiunto se:

1. La strategia investe in società che riducono le emissioni, migliorano l'efficienza delle risorse e limitano le conseguenze fisiche del cambiamento climatico. Il Comparto investe in due tipi principali di società:

- **Fornitori di soluzioni:** Oltre il 50% del Comparto è investito in società che traggono più del 50% dei ricavi (o metriche alternative come il patrimonio) direttamente o indirettamente dalla riduzione delle emissioni, dell'uso delle risorse e dei rischi fisici legati al clima, ad esempio energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione delle acque e dei rifiuti, trasporti sostenibili, silvicoltura e agricoltura sostenibili.
- **Società in transizione:** Fino al 50% del Comparto è investito in società che hanno un'esposizione superiore al 20% alla riduzione diretta o indiretta delle emissioni, dell'uso delle risorse e dei rischi fisici legati al clima, e che si stanno trasformando in fornitori di soluzioni o in aziende di soluzioni abilitanti attraverso prodotti e servizi adiacenti.

2. L'impatto in termini di carbonio del portafoglio della strategia è allineato con l'Accordo sul clima di Parigi. Questo aspetto viene valutato utilizzando le stime delle emissioni evitate derivanti dalle soluzioni climatiche fornite dalle aziende della strategia e la traiettoria dell'intensità di carbonio della strategia.

Le emissioni evitate si riferiscono alle emissioni che ci sarebbero state in assenza di un determinato intervento, per questo il Gestore del Portafoglio le definisce "emissioni potenziali evitate". È possibile evitare emissioni utilizzando prodotti e servizi più efficienti, una scelta che dipende dal comportamento di consumatori e mercato.

La stima delle emissioni potenziali evitate può essere decisamente superiore alle emissioni Scope 1, 2 e 3.

Secondo le proiezioni, l'intensità di carbonio del portafoglio dovrebbe mantenere una traiettoria discendente, sulla base degli impegni assunti dalle aziende e delle tendenze storiche.

\*Per maggiori dettagli sulle metodologie di calcolo, si rimanda alla relazione d'impatto del Comparto.

<https://www.franklintempleton.lu/download/en-lu/educational-material/d92b92b7-fbf5-4475-a00b-0edd483858ee/Templeton-global-climate-change-fund-quarterly-impact-report.pdf>

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale del Comparto in fornitori di soluzioni*	55,04%
Percentuale del Comparto in società in transizione*	37,74%
Intensità di emissioni potenziali evitate (tCO2e/US\$1M fatturato)	-15 742,90
Intensità di carbonio – Scope 1 e 2 (tCO2e/US\$1M fatturato)	172,70
Riduzioni annuali quinquennali dell'intensità di carbonio realizzate (tCO2e/US\$1M fatturato)	-5,60%
% di società con obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni di gas serra	90,00%
Obiettivo annuale di riduzione delle emissioni di carbonio delle società investite (media ponderata)	-3,20%
Impronta delle emissioni potenziali evitate (tCO2e/US\$1M investito)	-11 500,10
Impronta di carbonio – Scope 1 e 2 (tCO2e/US\$1M investito)	96,00
Impronta di carbonio – Scope 3 (tCO2e/US\$1M investito)	524,00
Energie rinnovabili generate (MWh/US\$1M investito)	181,10

### ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente in quanto non vi erano periodi di riferimento precedenti.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Franklin Templeton Investments Corp. (il "Gestore del Portafoglio") ha fatto ricorso ad una combinazione di filtri basati su norme globali di terzi, tra cui la conformità all'UN Global Compact (UNGC), punteggi di terzi relativi a controversie, la presa in considerazione dei PAI e altri fattori rilevanti di natura ambientale, sociale e relativa alla governance, che sono stati integrati nell'indagine fondamentale del Gestore del Portafoglio e nel processo di rating ESG proprietario, per determinare se gli investimenti causano un danno significativo ad uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile. Il Comparto ha osservato inoltre le seguenti esclusioni:

Il Comparto non ha investito in società che producono combustibili fossili, società che producono armi controverse (ad esempio, mine antiuomo, armi nucleari, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo) e società che generano il 5% o più dei loro ricavi da tabacco, armi convenzionali, armi da fuoco, produzione di energia elettrica da carbone, produzione di energia elettrica da petrolio, produzione di energia nucleare, alcool, servizi petroliferi, raffinazione del carbone termico, raffinazione del petrolio greggio, ingegneria genetica o olio di palma, e società che generano l'1% o più dei loro ricavi da gioco d'azzardo o pornografia.

### In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel valutare la conformità degli investimenti del Comparto ai principi DNSH, nella sua gestione del Comparto il Gestore del Portafoglio ha preso in considerazione tutti gli indicatori PAI obbligatori e due indicatori aggiuntivi. I due indicatori aggiuntivi erano:

- Ambientale: investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio; e
- Sociale: assenza di una politica sui diritti umani.

Il Gestore del Portafoglio ha svolto tale analisi a livello di ciascuno degli investimenti sostenibili. Gli emittenti che si ritenga violino tali indicatori non sono stati considerati investimenti sostenibili e non sono stati considerati ammissibili per il Comparto.

-----  
*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

**Dettagli:**

Il Comparto non ha investito in società che non rispettano le principali convenzioni internazionali (Principi UNGC, Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali e Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani).

Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato un fornitore di dati terzo per monitorare la conformità ai principi UNGC. Sono state effettuate eccezioni solo a seguito di un esame formale delle presunte violazioni e se il Gestore del Portafoglio non concordava con la conclusione che la società partecipa a violazioni dei principi di queste convenzioni, oppure se riscontra che la società ha introdotto e realizzato cambiamenti positivi ritenuti soddisfacenti per affrontare in modo appropriato la carenza/violazione. Per giudicare la conformità della società alle convenzioni internazionali si sono considerate la gravità della violazione, la risposta, la frequenza e la natura del coinvolgimento. Non sono state fatte eccezioni durante il periodo di riferimento.



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Tutti i PAI rilevanti per la società in corso di valutazione sono stati considerati parte del rating ESG del Gestore del Portafoglio, che è stato applicato nel quadro del processo di selezione dei titoli, nello specifico:

- PAI n. 1 (Emissioni di gas serra), PAI n. 2 (Impronta di carbonio), PAI n. 3 (Intensità di gas serra), PAI n. 4 (Attività nel settore dei combustibili fossili), PAI n. 5 (Energie rinnovabili), e PAI n. 6 (Intensità di consumo di energia)

I PAI relativi alle emissioni di gas serra, al consumo e alla produzione di energia rinnovabile, all'attività nel settore dei combustibili fossili e all'intensità energetica sono stati inclusi nella Scorecard ESG, costituendo una parte degli input delle valutazioni ESG del Gestore del Portafoglio.

Secondo la politica del Comparto, sono state escluse le attività di produzione di combustibili fossili e le società che hanno generato il 5% o più dei loro ricavi dai servizi petroliferi. Inoltre, il Comparto non ha investito in società che generano il 5% o più del proprio fatturato dalla produzione di elettricità da energia nucleare, carbone termico o petrolio greggio.

Il Gestore del Portafoglio ha privilegiato le società con maggiore consumo e produzione di energia rinnovabile. Secondo la politica del Comparto, le società che si occupano di generazione di energia non hanno aumentato la produzione o la capacità di energia basata sul carbone o sul nucleare. Stavano aumentando la produzione o la capacità delle fonti di energia rinnovabili, o fornendo attrezzature o servizi dedicati. Inoltre, soddisfacevano almeno uno dei seguenti criteri:

- Avere fissato un obiettivo SBTi ben al di sotto di 2 °C o 1,5 °C, o avere un impegno SBTi "Business Ambition for 1.5°C".
- Il Derivare oltre 50% del proprio fatturato o degli investimenti da attività economiche incluse nella Tassonomia UE o contribuire a obiettivi ambientali o sostenibili.
- Fino al 2025, anche le società di servizi elettrici sono ammissibili se la loro intensità di carbonio è inferiore a 408 gCO<sub>2</sub>/kWh nel 2020, che scendono a 315 nel 2025.

Tutte le società impegnate nella produzione di energia elettrica hanno rispettato le politiche di cui sopra e il Comparto ha assunto un'esposizione verso società con una produzione di energia rinnovabile per unità di investimento di gran lunga superiore a quella del benchmark.

Secondo la politica del Comparto, le società che si posizionano nell'ultimo quintile rispetto alle società comparabili, e con un livello superiore alla metà di quello dell'indice di riferimento MSCI All Country World, sul PAI relativo all'intensità dei gas serra Scope 1 e 2, sono state trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di stabilire un obiettivo di riduzione delle emissioni o di uscire dall'ultimo quintile in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento. Non ci sono aziende che soddisfano questo criterio.

Allineamento all'iniziativa "Net Zero Asset Managers Initiative" ("NZAMI"):

Il Comparto ha puntato a diminuire l'intensità dei gas serra e ha perseguito obiettivi di riduzione delle emissioni, impegnandosi con le società per incoraggiarle ad allineare i propri modelli di business agli obiettivi dell'iniziativa NZAMI, a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni e a rendere note le proprie strategie sul cambiamento climatico. Il Gestore del Portafoglio ha voluto aumentare nel tempo l'allocatione minima su investimenti sostenibili allineati agli obiettivi NZAMI e che puntano a un integrale allineamento agli obiettivi di neutralità carbonica entro il 2040.

Il Comparto si prefigge come obiettivo che il 70% del patrimonio gestito ("AUM") nei settori rilevanti abbia zero emissioni nette o sia allineato a questo obiettivo entro il 2030, e il 100% entro il 2040. Per valutare l'allineamento il Gestore del Portafoglio utilizza una combinazione di verifiche di terzi, come SBTi e Transition Pathway Initiative ("TPI"), e di analisi proprie.

Al 30 giugno 2023, il 57% delle masse gestite del Comparto nei settori dei materiali era allineato con l'obiettivo di azzeramento netto o soggetto a un impegno attivo per allinearsi a questo obiettivo. Inoltre, il 76% delle emissioni finanziate dal Comparto era allineato con l'obiettivo di azzeramento netto o soggetto a un impegno attivo per allinearsi a questo obiettivo. Due aziende tra i principali contributori alle emissioni finanziate dal Comparto, che rappresentano oltre il 70% delle emissioni totali finanziate, non risultavano ancora allineate, ma una si è impegnata pubblicamente e l'altra si è impegnata verbalmente ad allinearsi.

- PAI n. 7 (Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità), PAI n. 8 (Inquinamento delle acque), PAI n. 9 (Rifiuti pericolosi)

Questi indicatori sono stati inclusi nella ESG Scorecard, insieme ad altre metriche relative alla biodiversità, all'acqua e ai rifiuti, che costituiscono una parte degli input delle valutazioni ESG.

Il Comparto ha anche affrontato le questioni relative alle società partecipate attraverso l'esercizio dei propri diritti di proprietà, tra cui il voto per delega e le attività di coinvolgimento delle società.

- PAI n. 13 (Diversificazione dei sessi nel consiglio di amministrazione), PAI n. 12 (Divario retributivo di genere non corretto)

Questi indicatori sono stati inclusi nella ESG Scorecard, insieme ad altre metriche relative alla diversità, che costituiscono una parte degli input delle valutazioni ESG.

Secondo la politica del Comparto, le società in cui non sono presenti donne nel consiglio di amministrazione dovevano essere trattate impegnandosi con esse, imponendo l'obbligo di inserire un membro femminile nel consiglio di amministrazione in un arco di tempo di 3 anni. In assenza di un miglioramento dopo 3 anni, il Gestore del Portafoglio adotta tutti i mezzi ragionevoli per realizzare il disinvestimento.

Una società con sede a Taiwan, con una capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo di dollari, non aveva donne nel consiglio di amministrazione. In seguito al coinvolgimento dell'azienda, questa si è impegnata ad aggiungere una donna. Ha proposto la nomina di una donna nel Consiglio di amministrazione, che sarà votata all'Assemblea generale annuale del giugno 2023.

- PAI n. 10 (Violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali), PAI n. 11 (Assenza di processi per monitorare i principi UNGC)

Il Comparto ha continuato ad osservare la propria politica di esclusione che vieta gli investimenti in società che il Gestore del Portafoglio ritiene violino gravemente queste norme internazionali.

L'esistenza di processi di due diligence legati ai principi UNGC e alle linee guida OCSE è stata inclusa nella ESG Scorecard e costituisce una parte degli input delle valutazioni ESG. Il Comparto ha anche affrontato le questioni relative alle società partecipate attraverso l'esercizio dei propri diritti di proprietà, tra cui il voto per delega e le attività di coinvolgimento delle società.

- PAI n. 14 (Esposizione ad armi controverse)

Il Comparto ha continuato ad osservare la propria politica di esclusione che vieta gli investimenti in munizioni a grappolo, mine terrestri antiuomo e armi biologiche, chimiche e nucleari.

- Investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio

Coerentemente con l'impegno del Gestore del Portafoglio rispetto all'Iniziativa Net Zero degli Asset Manager, il Gestore del Portafoglio si è impegnato con diverse società a spingere per obiettivi di riduzione delle emissioni allineati all'azzeramento netto entro il 2050 o prima.

- Assenza di una politica sui diritti umani

La presenza di una politica sui diritti umani è stata inclusa nella ESG Scorecard, insieme ad altre metriche relative al capitale umano, che costituiscono una parte degli input delle valutazioni ESG. Il Gestore del Portafoglio si è impegnato con società che non osservano una politica sui diritti umani.

- Mancanza di una politica anticorruzione

La presenza di una politica anticorruzione è stata inclusa nella ESG Scorecard, insieme ad altre metriche correlate, che costituiscono una parte degli input delle valutazioni ESG. Il Gestore del Portafoglio si è impegnato con società che non osservano una politica anticorruzione.

I principali indicatori di effetti negativi (PAI) che seguono si riferiscono al 30 giugno 2023.

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Emissioni di gas serra: Scope 1 EUR	tCO2e	94 187,00	88,50%
Emissioni di gas serra: Scope 2 EUR	tCO2e	41 202,50	88,50%
Emissioni di gas serra: Scope 3 EUR	tCO2e	725 908,00	88,50%
Emissioni di gas serra: Scope 1 e 2 EUR	tCO2e	135 390,00	88,50%
Emissioni di gas serra: Stima totale emissioni EUR	tCO2e	861 298,00	88,50%
Impronta di carbonio 1&2 EUR	tCO2e/M€ investiti	112,09	88,50%
Impronta di carbonio Est EUR	tCO2e/M€ investiti	713,07	88,50%
Intensità di gas serra 1&2 EUR	tCO2e/M€ ricavi	159,10	88,50%
Intensità di gas serra Est EUR	tCO2e/M€ ricavi	936,78	88,50%
Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili.	Percentuale del Comparto investita	8,32%	87,03%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.	Percentuale del Comparto investita	72,33%	83,70%
Indice di intensità energetica: Agricoltura EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	84,57%

Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura
Indice di intensità energetica: Estrazione mineraria EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	1,47	84,57%
Indice di intensità energetica: Attività manifatturiera EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,86	84,57%
Indice di intensità energetica: Elettricità EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,17	84,57%
Indice di intensità energetica: Acqua EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	3,95	84,57%
Indice di intensità energetica: Costruzioni EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	84,57%
Indice di intensità energetica: Commercio e veicoli EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,98	84,57%
Indice di intensità energetica: Trasporto e logistica EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	84,57%
Indice di intensità energetica: Immobiliare EUR	GWh per Milioni di € di fatturato	0,00	84,57%
Attività che influiscono negativamente su aree sensibili in quanto a biodiversità	Percentuale del Comparto investita	0,00%	87,03%
Emissioni nelle acque EUR	Tonnellate metriche EUR	0,00	2,40%
Quota di rifiuti pericolosi EUR	Tonnellate metriche EUR	1,60	54,21%
Violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE	Percentuale del Comparto investita	0,00%	89,30%
Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	Percentuale del Comparto investita	30,53%	87,03%
Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle società partecipate	13,77%	26,42%
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione	33,63%	87,03%
Esposizione ad armi controverse	Percentuale del Comparto investita	0,00%	87,03%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Crown Holdings Inc	Materiali	3,75%	Stati Uniti
Cie de Saint-Gobain	Industria	3,66%	Francia
Prysmian SpA	Industria	3,66%	Italia
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tecnologia dell'informazione	3,35%	Taiwan
ING Groep NV	Finanza	3,20%	Paesi Bassi
Signify NV	Industria	3,16%	Paesi Bassi
NHPC Ltd	Utility	3,16%	India
LG Chem Ltd	Materiali	2,99%	Corea del Sud
Alphabet Inc	Servizi di comunicazione	2,89%	Stati Uniti
Sealed Air Corp	Materiali	2,80%	Stati Uniti
Owens Corning	Industria	2,70%	Stati Uniti
Infineon Technologies AG	Tecnologia dell'informazione	2,60%	Germania
Samsung SDI Co Ltd	Tecnologia dell'informazione	2,46%	Corea del Sud
Vestas Wind Systems A/S	Industria	2,44%	Danimarca
SSE PLC	Utility	2,43%	Regno Unito



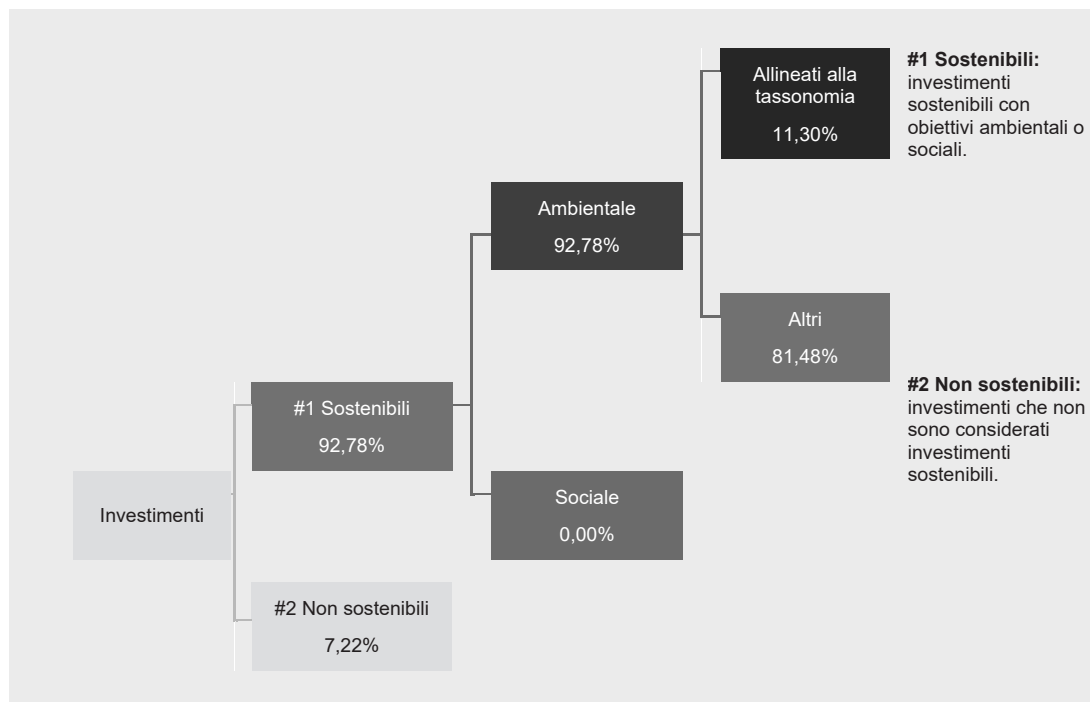
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 92,78%.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 92,78% del portafoglio ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto. La parte restante (7,22%) non ha contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto e consisteva in attività liquide detenute per scopi di liquidità del Comparto e derivati detenuti a fini di copertura.





### **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti climatici ci portano spesso in alcuni settori ciclici come i materiali, gli industriali, la tecnologia e le energie rinnovabili. Troviamo meno opportunità che si adattano a questo tema in settori tradizionalmente difensivi come la sanità e i beni di consumo. Al 30 giugno 2023, i principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Industria	26,88%
Materiali	24,18%
Tecnologia dell'informazione	16,91%
Utility	11,18%
Beni di consumo voluttuari	7,21%
Finanza	3,56%
Servizi di comunicazione	2,70%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Apparecchiature elettriche	16,11%
Imballi e contenitori	10,22%
Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	9,72%
Prodotti edili	7,14%
Metalli e miniere	6,21%
Prodotti chimici	5,82%
Servizi di erogazione dell'elettricità	3,93%
Servizi pubblici plurisetoriali	3,78%
Componenti automobilistiche	3,76%
Banche	3,56%
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile	3,48%
Automobili	3,45%
Media e servizi interattivi	2,70%
Software	2,62%
Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici	2,39%



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Al 30 giugno 2023 il Comparto aveva investito l'11,30% del patrimonio netto in investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, allineati ai criteri della tassonomia UE.

La percentuale degli investimenti del Comparto che contribuiva a ciascuno degli obiettivi ambientali è la seguente:

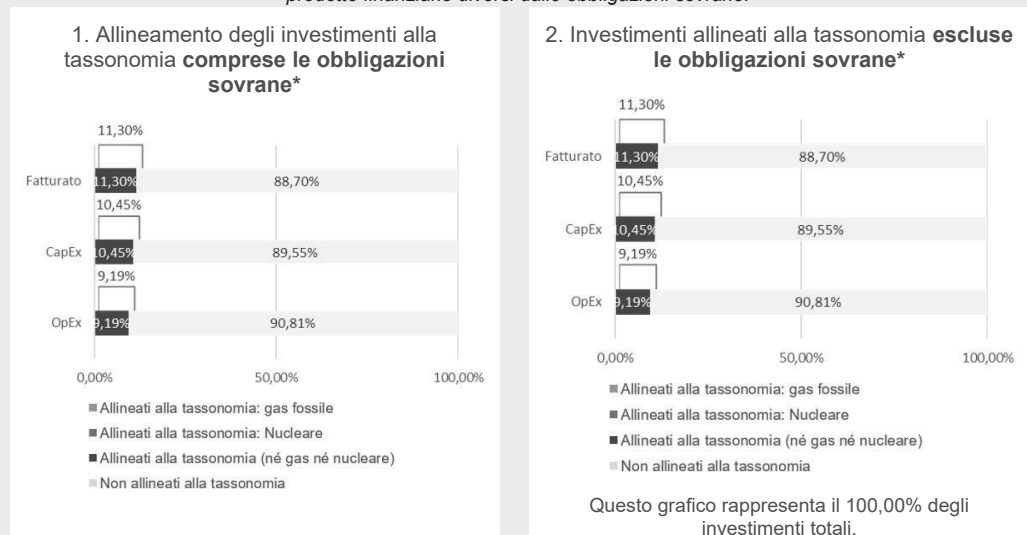
- mitigazione dei cambiamenti climatici = 11,30%
- adattamento ai cambiamenti climatici = 0%
- Gli altri obiettivi, ovvero l'uso sostenibile delle risorse idriche e marine, l'economia circolare, la prevenzione dell'inquinamento e la salute dell'ecosistema, erano pari allo 0%.

Il rispetto delle percentuali di allineamento alla Tassonomia di cui sopra non è stato oggetto di attestazione da parte di un revisore o di un terzo.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia UE? <sup>1</sup>

- Sì
- In gas fossile  In energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### Il rispetto della percentuale di allineamento alla tassonomia di cui sopra sarà assicurato da un revisore o da una terza parte?

- Sì
- No

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non è stato calcolato.

<sup>1</sup>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non era allineato alla tassonomia dell'UE è stata pari all'81,48%.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili era pari allo 0%.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La quota di investimenti alla voce "N. 2 non sostenibili" era pari al 7,22% e comprende attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari) detenuti per scopi di liquidità del Comparto, oltre che strumenti derivati utilizzati a fini di copertura.

Il Gestore del Portafoglio ha applicato salvaguardie ambientali e sociali minime, verificando che le controparti utilizzate per le transazioni sui derivati e per il collocamento dei depositi soddisfacessero le garanzie di salvaguardie della tassonomia UE, come determinato da MSCI. Le controparti che non soddisfano tali criteri non sono state utilizzate dal Comparto.

Per non dare adito a dubbi, il Gestore del Portafoglio si è assicurato che l'attività sottostante eventuali derivati utilizzata per una gestione efficiente del portafoglio si qualificasse come investimento sostenibile.

La quota limitata di investimenti di cui al "N. 2 non sostenibili" e le garanzie minime applicabili non hanno influito sul raggiungimento degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto.



**Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

1. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato il suo sistema di rating proprietario per identificare le società che ritiene gestiscano bene il proprio impatto sullo sviluppo sociale e ambientale. Sono stati assegnati rating ESG per i fattori ambientali, sociali e di governance, ponderati in base alla rilevanza del settore allo scopo di ottenere un rating ESG complessivo. Si articolano su cinque livelli, da 1 (migliore) a 5 (peggiore). Di seguito la scomposizione del portafoglio del Comparto in base al rating ESG (escluse le attività qualificate come n. 2 Non sostenibili):

1: 9.40%

2: 68.47%

3: 22.13%

4: 0.00%

5: 0.00%

Rating generale: 2.1

Rating ambientale: 1.6

Rating sociale: 2.4

Rating di governance: 2.3

Il Comparto è vincolato a mantenere un rating ESG medio ponderato superiore al rating ESG medio delle società dell'universo d'investimento, definito come MSCI ACWI Investable Market Index ("MSCI ACWI IMI"), sulla base dell'MSCI ESG Rating, misurato numericamente dal punteggio ESG MSCI. Al 30 giugno 2023, il punteggio del Comparto, pari a 7,39, era superiore alla media di MSCI ACWI IMI, pari a 5,21.

2. Il Gestore del Portafoglio ha mantenuto un coinvolgimento costante con le società in portafoglio. Il coinvolgimento ESG da parte del Gestore del Portafoglio ha avuto in generale uno o più obiettivi:

- Sviluppo degli approfondimenti relativi a questioni rilevanti di carattere finanziario, umano e di capitale naturale che potrebbero influire sulla tesi di investimento del Gestore del Portafoglio
- Promozione di un cambiamento positivo che potrebbe portare a esiti migliori per gli azionisti e la società

Per maggiori dettagli sull'approccio all'impegno del Comparto, si rimanda alla Relazione sugli investimenti sostenibili. <https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

3. Il Comparto non ha investito in società che non rispettano le sue politiche di esclusione delineate nel prospetto:

- Produttori di combustibili fossili
- produttori di armi controverse (mine antiuomo, armi nucleari, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo).
- società che generano il 5% o più dei ricavi da una delle seguenti attività:
- tabacco, armi convenzionali, armi da fuoco, produzione di energia elettrica da carbone, produzione di energia elettrica

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

da petrolio, produzione di energia nucleare, alcool, servizi petroliferi, raffinazione del carbone termico, raffinazione del petrolio greggio, ingegneria genetica o olio di palma, e società che generano l'1% o più dei loro ricavi da gioco d'azzardo o pornografia.

4. Il Comparto ha considerato tutti i 14 PAI obbligatori e due PAI aggiuntivi nell'ambito dell'analisi degli investimenti, che comprende indicatori sull'efficienza energetica e idrica, sull'inquinamento e sul rischio di biodiversità.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile

## Sedi di Franklin Templeton

Ulteriori informazioni relative a Franklin Templeton Investment Funds possono essere richieste alle seguenti sedi di Franklin Templeton:

### EUROPA

#### Belgio

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### Filiale in Belgio

28, avenue Marnix, 1000 Bruxelles

Belgio

Tel.: +32 (2) 289 62 00 Fax: +32 (2) 289 62 19

[www.franklintempleton.be](http://www.franklintempleton.be)

#### Francia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### Filiale in Francia

14, boulevard de la Madeleine

F-75008 Parigi, Francia

Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10

[www.franklintempleton.fr](http://www.franklintempleton.fr)

#### Germania e Austria

**Franklin Templeton International Services GmbH**

#### Niederlassung Deutschland

Mainzer Landstraße. 16

Postfach 11 18 03

60325 Francoforte sul Meno, Germania

Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120

Numero verde per la Germania: 08 00 0 73 80 02

Numero verde per l'Austria: 08 (00) 29 59 11

[www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de)

[www.franklintempleton.at](http://www.franklintempleton.at)

#### Italia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,**

#### Filiale italiana

Corso Italia n.1

20122 Milano, Italia

Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222

Numero verde per l'Italia: 800 915 919

[www.franklintempleton.it](http://www.franklintempleton.it)

#### Lussemburgo

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo

B.P. 169, L-2011 Lussemburgo

Granducato del Lussemburgo

Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76

[www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.lu)

#### Paesi Bassi

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### Nederlands bijkantoor

World Trade Center Amsterdam

H-Toren, 5e verdieping

Zuidplein 36

1077 XV Amsterdam, Paesi Bassi

Tel.: +31 (0) 20 575 2890 Fax: +31 (0) 20 575 2892

Numero verde per i Paesi Bassi: 0800 256 8049

[www.franklintempleton.nl](http://www.franklintempleton.nl)

#### Polonia

**Templeton Asset Management (Polonia) TFI S.A.**

Rondo 1, 26th Floor

Rondo ONZ 1,

Varsavia 00-124, Polonia

Tel.: +48 22 337 13 50 Fax: +48 (22) 337 13 70

[www.franklintempleton.pl](http://www.franklintempleton.pl)

#### Romania

**Franklin Templeton Investment Management UK –**

#### Filiale di Bucarest

Premium Point, 7th-8th Floor, Buzesti Street 78-80,

1st District, Bucarest 011017, Romania

CDS Line: + 40 21 200 96 28, Estero: + 40 21 200 96 00

Numero fax: + 40 21 200 96 31/32

E-mail: [BucharestCDS@franklintempleton.de](mailto:BucharestCDS@franklintempleton.de)

[www.franklintempleton.ro](http://www.franklintempleton.ro)

#### Spagna e Portogallo

**Franklin Templeton Investment Management Limited**

#### Sucursal en España

José Ortega y Gasset, 29-6°

28006 Madrid, Spagna

Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857

[www.franklintempleton.com.es](http://www.franklintempleton.com.es)

[www.franklintempleton.com.pt](http://www.franklintempleton.com.pt)

#### Svezia

**Franklin Templeton Investment Management Limited**

Blasieholmsgatan 5

SE-111 48 Stoccolma, Svezia

Tel.: +46 (8) 545 012 30 Fax: +46 (8) 545 012 39

[www.franklintempletonnordic.com](http://www.franklintempletonnordic.com)

#### Svizzera

**Franklin Templeton Switzerland Ltd**

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zurigo, Svizzera

Tel.: +41 (0) 44 217 81 81 Fax: +41 (0) 44 217 81 82

[www.franklintempleton.ch](http://www.franklintempleton.ch)

## **Regno Unito**

### **Franklin Templeton Investment Management Limited**

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londra EC4N 6HL, Regno Unito

Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700

Numero verde per il Regno Unito: 0800 305 306

[www.franklintempleton.co.uk](http://www.franklintempleton.co.uk)

### **Franklin Templeton Investment Management Limited**

5 Morrison Street, Edinburgo EH3 8BH

Tel.: +44 (0) 131 242 4000 Fax: +44 (0) 131 242 4440

Numero verde per il Regno Unito: 0800 305 306

[www.franklintempleton.co.uk](http://www.franklintempleton.co.uk)

## **MEDIO ORIENTE E AFRICA**

### **Sudafrica**

#### **Franklin Templeton Investments SA (Pty) Ltd.**

Kildare House

The Oval, 1 Oakdale Road

Newlands, Città del Capo, 7700

Sudafrica

Tel.: +27 21 831 7400 Fax: +27 21 831 7422

[www.franklintempleton.co.za](http://www.franklintempleton.co.za)

### **Emirati Arabi Uniti**

#### **Franklin Templeton Investments (ME) Limited**

Gate Building East Wing, 2nd Floor

Dubai International Financial Centre

P.O. Box 506613

Dubai, Emirati Arabi Uniti

Tel.: +971 (4) 428 4100 Fax: +971 (4) 428 4140

[www.franklintempletonme.com](http://www.franklintempletonme.com)

## **ASIA**

### **Hong Kong**

#### **Franklin Templeton Investments (Asia) Limited**

17/F Chater House, No. 8 Connaught Road Central

Hong Kong

Tel.: 852 2877 7733 Fax: 852 2877 5401

[www.franklintempleton.com.hk](http://www.franklintempleton.com.hk)

### **Singapore**

#### **Templeton Asset Management Ltd**

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapore 038987

Tel.: (65) 6241 2662 Fax: (65) 6332 2295

[www.franklintempleton.com.sg](http://www.franklintempleton.com.sg)

## **Taiwan**

### **Franklin Templeton Securities Investment Consulting (SINOAM) Inc.\***

8th Floor, #87, Sec. 4

Chung Hsiao East Road

Taipei, Taiwan, R.O.C.

Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788

[www.franklintempleton.com.tw](http://www.franklintempleton.com.tw)

*\*Agente principale nominato a Taiwan per l'offerta e la vendita al pubblico di FTIF a Taiwan.*

## **NORD AMERICA**

### **USA**

#### **Franklin Templeton**

100 Fountain Parkway

St. Petersburg, FL 33716

Tel.: 1 800 239 3894 Fax: 727 299 8736

E-mail: [stpccds@templeton.com](mailto:stpccds@templeton.com)

## **SUDAMERICA**

### **Argentina**

#### **Templeton Asset Management Ltd**

Ingeniero Butty 220, 11th Floor

(C1001 AFB) Buenos Aires, Argentina

Tel.: 54 11 4313 0848 Fax: 54 11 4313 0885



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.  
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo**

**Granducato del Lussemburgo**

**Tel.: +352 (46) 66-67-1**

**Fax: +352 (46) 66-76**