RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA

# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

**Société d'investissement à capital variable**

30 giugno 2019

FRANKLIN TEMPLETON

R.C.S. B35177

# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

**société d'investissement à capital variable**

**RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA**

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019

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 ("KIID"), se disponibili, di una copia dell'ultima relazione annuale certificata disponibile e, ove pubblicata successivamente, dell'ultima relazione semestrale non certificata.

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

# Indice

**Informazioni generali** . . . . . 4
**Il Consiglio d'Amministrazione** . . . . . 5
**Relazione dei Gestori degli investimenti** . . . . . 8
**Relazione della Società di revisione** . . . . . 9
**Rendimento dei comparti** . . . . . 12
**Prospetto del patrimonio netto** . . . . . 14
**Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto** . . 30
**Informazioni statistiche** . . . . . 46
**Note integrative al Bilancio di esercizio** . . . . . 65
**Prospetto degli Investimenti** . . . . . 203
Franklin Asia Credit Fund . . . . . 203
Franklin Biotechnology Discovery Fund . . . . . 204
Franklin Brazil Opportunities Fund . . . . . 207
Franklin Diversified Balanced Fund . . . . . 209
Franklin Diversified Conservative Fund . . . . . 217
Franklin Diversified Dynamic Fund . . . . . 225
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund . . 233
Franklin Euro Government Bond Fund . . . . . 235
Franklin Euro High Yield Fund . . . . . 236
Franklin Euro Short Duration Bond Fund . . . . . 240
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund . . . . . 242
Franklin European Corporate Bond Fund . . . . . 243
Franklin European Dividend Fund . . . . . 245
Franklin European Growth Fund . . . . . 247
Franklin European Income Fund . . . . . 249
Franklin European Small-Mid Cap Fund . . . . . 251
Franklin European Total Return Fund . . . . . 253
Franklin Flexible Alpha Bond Fund . . . . . 255
Franklin GCC Bond Fund . . . . . 260
Franklin Global Aggregate Bond Fund . . . . . 262
Franklin Global Convertible Securities Fund . . . . . 264
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund . . . . . 266
Franklin Global Fundamental Strategies Fund . . . . . 268
Franklin Global Listed Infrastructure Fund . . . . . 275
Franklin Global Multi-Asset Income Fund . . . . . 277
Franklin Global Real Estate Fund . . . . . 284
Franklin Global Small-Mid Cap Fund . . . . . 286
Franklin Gold and Precious Metals Fund . . . . . 288
Franklin High Yield Fund . . . . . 291
Franklin Income Fund . . . . . 295
Franklin India Fund . . . . . 299
Franklin Japan Fund . . . . . 301
Franklin K2 Alternative Strategies Fund . . . . . 304
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund . . . . . 321
Franklin K2 Long Short Credit Fund . . . . . 323
Franklin MENA Fund . . . . . 328
Franklin Natural Resources Fund . . . . . 330
Franklin NextStep Balanced Growth Fund . . . . . 333
Franklin NextStep Conservative Fund . . . . . 334
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund . . . . . 335
Franklin NextStep Growth Fund . . . . . 336
Franklin NextStep Moderate Fund . . . . . 337
Franklin NextStep Stable Growth Fund . . . . . 338
Franklin Select U.S. Equity Fund . . . . . 339
Franklin Strategic Income Fund . . . . . 341
Franklin Technology Fund . . . . . 352
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund . . . . . 355
Franklin U.S. Government Fund . . . . . 356
Franklin U.S. Low Duration Fund . . . . . 357
Franklin U.S. Opportunities Fund . . . . . 366
Franklin World Perspectives Fund . . . . . 369
Franklin Mutual European Fund . . . . . 376
Franklin Mutual Global Discovery Fund . . . . . 379
Franklin Mutual U.S. Value Fund . . . . . 383
Templeton Asian Bond Fund . . . . . 387
Templeton Asian Growth Fund . . . . . 388
Templeton Asian Smaller Companies Fund . . . . . 390
Templeton BRIC Fund . . . . . 393
Templeton China Fund . . . . . 395
Templeton Eastern Europe Fund . . . . . 397
Templeton Emerging Markets Fund . . . . . 399
Templeton Emerging Markets Balanced Fund . . . . . 402
Templeton Emerging Markets Bond Fund . . . . . 407
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund . . . . . 410
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund . . . . . 412
Templeton Euroland Fund . . . . . 416
Templeton Frontier Markets Fund . . . . . 418
Templeton Global Fund . . . . . 420
Templeton Global Balanced Fund . . . . . 423
Templeton Global Bond Fund . . . . . 427
Templeton Global Bond (Euro) Fund . . . . . 430
Templeton Global Climate Change Fund . . . . . 432
Templeton Global Currency Fund . . . . . 435
Templeton Global Equity Income Fund . . . . . 436
Templeton Global High Yield Fund . . . . . 438
Templeton Global Income Fund . . . . . 444
Templeton Global Smaller Companies Fund . . . . . 448
Templeton Global Total Return Fund . . . . . 452
Templeton Growth (Euro) Fund . . . . . 455
Templeton Latin America Fund . . . . . 458
Templeton Thailand Fund . . . . . 460
**Altre informazioni – Non certificate** . . . . . 462
**Sedi di Franklin Templeton** . . . . . 473

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

# Informazioni generali

Al 30 giugno 2019

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:**
**Presidente del Consiglio di amministrazione**
*Gregory E. Johnson*
Presidente e Chief Executive Officer (Presidente e CEO)
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

**Amministratori**
*Jed A. Plafker*
Presidente e Amministratore Delegato Esecutivo
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

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

*James J. K. Hung*
Presidente e Amministratore Delegato Esecutivo
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD
2704, Block B, Parkway Court,
No. 4 Parkway Road
Hong Kong

*Onorevole Trevor G. Trefgarne*
Presidente
ENTREPRISE GROUP LIMITED
11 High Street
Accra, Ghana
(data delle dimissioni 17 settembre 2018)

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

**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

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

**GESTORI DEGLI INVESTIMENTI:**
FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

FASA, LLC
(fino al 1° agosto 2018)
One International Place, 25th Floor
Boston, MA 02110, U.S.A.

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

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 INVESTMENT TRUST MANAGEMENT CO. LIMITED
12 Youido-dong, Youngdungpo-gu,
Seul, Corea

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,
San Paolo 04538-133, Brasile

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS AUSTRALIA LIMITED
Level 19, 101 Collins Street
Melbourne, VIC 3000, Australia

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.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2,
Dubai International Financial Centre,
P.O. Box 506613, Dubai, Emirati Arabi Uniti

SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED
2-5-1 Atago Minato-ku
Tokyo 105-6228, Giappone

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

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

**DEPOSITARIO E AGENTI DI ELENCO**
J.P. Morgan Bank LUXEMBOURG S.A.
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, L-1340 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

# Il Consiglio d'Amministrazione

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Al 30 giugno 2019, Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF", o la "Società") deteneva un patrimonio in gestione pari a USD 95,68 miliardi, rispetto agli USD 101,98 miliardi detenuti nell'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 Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund lanciato il 18 gennaio 2019.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund lanciato il 23 gennaio 2019.

**Chiusure di Comparti**

Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund chiuso l'11 aprile 2019.

**Fusioni di Comparti**

Il 23 novembre 2018, Templeton European Fund è stato incorporato in Templeton Euroland Fund.

Il 23 febbraio 2019, Templeton Africa Fund è stato incorporato in Templeton Frontier Markets Fund.

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 2018, si rimanda alla sezione Informazioni statistiche.

**Governo societario**

La Società adotta standard elevati di governo societario. Il Consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio") aderisce ai principi del Codice di Condotta ALFI (versione datata giugno 2013) e ritiene di averli rispettati per tutto l'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2019.

Grazie per aver investito in Franklin Templeton Investment Funds. Si ricorda che il prospetto completo, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e tutti i Comparti e le classi di azioni di FTIF potrebbero non essere tutti disponibili in un determinato paese.

Per eventuali richieste di informazioni, commenti o suggerimenti in merito agli investimenti rivolgersi al proprio consulente finanziario o alla sede locale di Franklin Templeton Investments utilizzando i dati di contatto forniti nell'ultima pagina della relazione.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Lussemburgo, luglio 2019

# Il Consiglio di Amministrazione (segue)

## IL CONSIGLIO

**Presidente del Consiglio di amministrazione**
**Gregory E. Johnson**
Gregory Johnson (58) è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione il 28 novembre 2003. È Presidente e Chief Executive Officer (CEO) di Franklin Resources, Inc. e membro del Consiglio di amministrazione. È inoltre Presidente di Templeton Worldwide, Inc., CEO e Presidente di Templeton International, Inc., Amministratore di varie società controllate da Franklin Resources, Inc. e membro di vari consigli di fondi internazionali di Franklin Templeton. Johnson è entrato in Franklin nel 1986, dopo essere stato senior accountant per Coopers & Lybrand. È stato anche Presidente e Presidente del Consiglio di amministrazione di Franklin Templeton Distributors, Inc., Presidente di Franklin Investment Advisory, LLC, Presidente di FT Trust Company, Vicepresidente di Franklin Advisers, Inc., co-gestore degli investimenti di Franklin Income Fund e Franklin Utilities Fund e analista degli investimenti.

**Amministratori**
**Mark G. Holowesko**
Mark Holowesko (59) 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 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.

Attualmente è Presidente del Comitato degli investimenti di First Trust Bank, un'entità offshore responsabile della gestione del patrimonio di due delle Fondazioni di Sir John Templeton.

**James J. K. Hung**
James Hung (72) è membro del Consiglio di Amministrazione dal 29 novembre 2002. È Presidente e CEO di Xinya Investment Group, Cina, gruppo di sviluppo e investimento immobiliari nella Cina continentale, Hong Kong e Taiwan. È inoltre amministratore e azionista di maggioranza della Security Bank nelle Filippine, e amministratore di Franklin Templeton Fund Management Company a Shanghai, una joint venture di Franklin Templeton e Sealand Securities Company, Cina. Hung aveva maturato la sua esperienza professionale lavorando tra l'altro per Asia Securities Inc. (Taiwan) quale Presidente e CEO, dopo essere stato anche amministratore di Yi-Min Fund Management Co., (Cina), H&Q Venture Capital Inc., (Taiwan), Taiwan Index Fund Inc. (Lussemburgo) e Vietnam Fund Inc. (Guernsey).

**Onorevole Trevor G. Trefgarne**
L'Onorevole Trevor Trefgarne (75) è stato nominato membro del Consiglio di Amministrazione di Franklin Templeton Investment Funds il 29 novembre 2002. È Presidente di Enterprise Group Limited, Ghana, ed è stato amministratore di vari fondi d'investimento quotati in borsa nel Regno Unito, tra cui Templeton Emerging Markets Investment Trust, Recovery Trust (presidente) e Gartmore High Income Trust. Ha un'esperienza approfondita nella gestione di società quotate in borsa nel Regno Unito e in Africa. L'Onorevole Trevor Trefgarne si è dimesso dal Consiglio di Amministrazione il 17 settembre 2018.

**Jed A. Plafker**
Il Sig. Plafker (48) è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione di Franklin Templeton Investment Funds il 13 aprile 2017. Attualmente ricopre la carica di presidente di Franklin Templeton International. In tal funzione, è responsabile delle vendite internazionali e della funzione di marketing. Svolge anche l'incarico di amministratore di varie entità societarie e di investimento di Franklin Templeton, nonché dell'ICI Global Steering Committee. Plafker è approdato in Franklin Templeton Investments nel 1994 in qualità di consulente legale nella divisione legale aziendale di Franklin Templeton. Nel gennaio 1998, Plafker è entrato a far parte del team legale internazionale come vicepresidente, ruolo in cui si è occupato delle questioni legali in tutto il mondo. Nel maggio 2000 si è trasferito nella sede di Hong Kong di Franklin Templeton per svolgere la funzione di capo dell'ufficio legale, dove ha avuto la responsabilità di tutte le questioni legali concernenti l'attività commerciale, i prodotti e il personale in Asia di Franklin Templeton.

Nell'aprile 2001, Plafker ha assunto il ruolo di responsabile paese a Hong Kong, dove ha gestito le attività di vendita e marketing per Hong Kong, continuando a svolgere la sua funzione di capo consulente legale per l'Asia. Nel luglio 2002 è stato nominato amministratore delegato di Franklin Templeton Alternative Strategies. Nel gennaio 2003, Plafker si è trasferito a Londra, dove è diventato uno dei cinque amministratori delegati dell'International Retail Group di Franklin Templeton; in questo ruolo è stato il responsabile della supervisione delle vendite e del marketing di tutti i prodotti Franklin Templeton in Africa, in Medio Oriente e in alcuni paesi europei, come Regno Unito, Spagna, Svizzera e vari paesi nordici. Nel giugno 2005, Plafker si è trasferito nella sede centrale di Franklin Templeton negli Stati Uniti.

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.

**William C. P. Lockwood**
William Lockwood (63) 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.

# Il Consiglio di Amministrazione (segue)

## IL CONSIGLIO (segue)

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.

# Relazione dei Gestori degli investimenti

Durante il periodo di osservazione chiuso il 30 giugno 2019, le tensioni commerciali tra gli USA e la Cina hanno dominato l'attenzione degli investitori. Si sono inoltre registrate preoccupazioni sul ritmo di aumento del tasso d'interesse USA e sui segni di rallentamento dell'economia globale. Alla fine del periodo di osservazione, alcuni indizi sul fatto che diverse importanti banche centrali potrebbero prepararsi ad abbassare i tassi d'interesse se le prospettive economiche peggiorano hanno spinto le azioni verso l'alto. Nuovi indizi sul fatto che gli USA e la Cina potrebbero risolvere il loro contenzioso commerciale hanno aiutato i mercati verso la fine di giugno.

In Europa, il perdurare dell'incertezza riguardo al Brexit, le preoccupazioni riguardo al ritmo di aumento del tasso d'interesse USA e l'irregolarità dei redditi societari hanno guastato le prospettive nella prima metà del periodo di osservazione. In questo periodo, il tono della retorica commerciale USA-Cina e i colloqui sul Brexit hanno dato impulso a reazioni alterne. Ai primi di agosto, la Banca d'Inghilterra ha aumentato il tasso di riferimento al livello più alto dal 2009, lo 0,75%. Il programma di acquisti netti di titoli della Banca Centrale Europea (BCE) si è concluso alla fine di dicembre, anche se sono continuati i reinvestimenti di bilancio. Agli inizi del 2019 la BCE ha fatto allusione ai rischi di evoluzione negativa che vede per l'economia regionale, e la Commissione Europea ha tagliato la sua previsione sulla crescita economica e sull'inflazione dell'eurozona. A giugno la banca centrale ha accennato alla possibilità di nuove misure di stimolo nell'eurozona le quali, combinandosi con i segnali della Riserva Federale USA (Fed) sui tassi d'interesse, hanno incoraggiato i mercati.

Negli Stati Uniti, corposi utili aziendali, l'elevata fiducia dei consumatori e degli attori economici, un basso tasso di disoccupazione che dura da decenni e la robustezza di altri indicatori economici hanno contribuito insieme a sostenere le azioni USA agli inizi del periodo di osservazione. A settembre la Fed ha aumentato di 25 punti base l'obiettivo di tasso di cambio dei fondi federali, e altrettanto ha fatto a dicembre, concludendo con un ambito compreso tra il 2,25% e il 2,50%. Nel corso del quarto trimestre del 2018 sono sorti dubbi sulla politica commerciale e sulla forza dell'economia mondiale. Dopo quattro aumenti del tasso d'interesse nel 2018, la Fed ha adottato una condotta morbida e non ha aumentato i tassi a gennaio né a marzo, quando ha ridotto la propria previsione sulla crescita economica USA nel 2019. A giugno la Fed ha segnalato di essere pronta a tagliare il tasso di interesse se le prospettive economiche peggiorano.

Ampi settori del complesso globale delle materie prime si sono trovati sotto pressione per la maggior parte del periodo, nel mezzo di preoccupazioni per la crescita globale non sincronizzata e per le prospettive della domanda cinese. La controversia commerciale USA-Cina ha rafforzato i venti contrari nel mercato delle materie prime e ha stimolato l'incertezza sul commercio globale. A seguito di una forte tendenza al ribasso alla chiusura del 2018, nel primo trimestre del 2019 il complesso globale delle materie prime ha mostra una ripresa con il migliore risultato trimestrale in quasi tre anni, promosso in parte dalla tenuta della domanda e da segnali di limitazione delle forniture in numerosi mercati. Questa ripresa ha suggerito che gli investitori stessero inoltre anticipando un recupero stimolato da provvedimenti governativi in Cina, che è il maggiore acquirente mondiale di molte materie prime. Tuttavia, le fonti di agitazione geopolitica (incentrate sulla rivalità commerciale USA-Cina e sulle ostilità correlate alle sanzioni all'Iran), unite alla tensione economica legata al Brexit, hanno dato un respiro ai negoziatori di materie prime negli ultimi mesi. In genere le materie prime sono state liquidate ad aprile e maggio, per poi recuperare terreno a giugno, lasciando un vasto settore di materie prime con un ribasso per il periodo di osservazione di un anno. I prezzi del greggio si sono visti gravati da un eccesso di scorte e dalla domanda debole della Cina, dell'India e di altre economie dell'Asia emergente (che è l'origine di due terzi della crescita globale della domanda di greggio), che hanno eclissato gli sforzi dei principali produttori di ridurre l'eccessiva offerta globale.

Altrove, vari attivi a rischio di tutto il mondo hanno visto una forte ripresa nel corso della maggior perte della prima metà del 2019, nonostante periodi intermittenti di volatilità con vaste riduzioni dei differenziali creditizi nella maggior parte dei mercati globali del reddito fisso. Il nostro atteggiamento di partenza al termine del periodo di osservazione si riferiva ad accordi commerciali da stipulare nella seconda metà del 2019, anche se i rischi remoti di scenari "senza accordo" e perduranti tensioni tariffarie sono rimasti elevati. Abbiamo osservato alcuni segnali di un possibile deterioramento più vasto dell'attività economica globale e crescenti rischi per la stabilità dei mercati. Negli Stati Uniti, la disoccupazione ufficiale tocca il fondo in modo ciclico e l'economia nella sua accezione più vasta si trova al culmine della più lunga espansione mai registrata. Osservando il panorama globale, il tasso d'interesse reale per il gruppo di economie del G10 è ora il più basso dal 2007. Inoltre, l'euro è rimasto vulnerabile ai rischi strutturali e politici irrisolti che percorrono l'Europa, che a nostro vedere comprendono in particolare la sostenibilità del debito e le preoccupazioni sul sistema bancario in Italia. Tuttavia riteniamo che i mercati, in generale, hanno esagerato le probabilità di una contrazione a breve termine dell'economia USA. La probabilità di una crescita più lenta nella seconda metà del 2019 è aumentata durante il periodo, ma riteniamo che l'eventualità di una recessione sia rimasta bassa.

Dopo il 30 giugno 2019, alcuni eventi politici ed economici in Argentina hanno attirato una notevole attenzione. Il Valuation Committee (VC) di Franklin Templeton ha tenuto sotto attenta osservazione gli sviluppi in Argentina per individuare eventuali ripercussioni sulle valutazioni, sia per i prezzi delle obbligazioni sia per i tassi di cambio. Il VC continuerà a tenere sotto osservazione questi eventi, apportando i cambiamenti che si renderanno necessari alla luce delle circostanze.

**I GESTORI DEGLI INVESTIMENTI**
Settembre 2019

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 giudizio***

A nostro giudizio, l'allegato bilancio d'esercizio rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione finanziaria di FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (la "Società") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 giugno 2019, 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 della Società è composto da:

- prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019;
- prospetto degli investimenti al 30 giugno 2019;
- 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Siamo indipendenti dalla Società, in conformità agli International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (Codice IESBA), adottati 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 della Società 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.

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

***Responsabilità del Consiglio di amministrazione della Società in ordine al bilancio***

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg*
*Tel.: +352 494848 1, fax:+352 494848 2900, www.pwc.lu*

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

***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 della Società;
- valutiamo l'idoneità dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative effettuate dal Consiglio di amministrazione della Società;
- accertare l'appropriatezza della presunzione della continuità aziendale fatta dal Consiglio di amministrazione della Società, e, sulla base degli elementi probativi acquisiti, valutare se sussiste una rilevante incertezza inerente a eventi o condizioni che potrebbero gettare un dubbio significativo sulla capacità della Società o di suoi comparti di proseguire la propria attività. Qualora concludessimo che sussiste una significativa incertezza, saremmo tenuti effettuare un richiamo di informativa nella relazione di revisione oppure, qualora le informazioni date nel bilancio risultino inadeguate, modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della relazione. È possibile tuttavia che fatti o condizioni che si realizzeranno in futuro portino alla cessazione delle attività del Fondo o di suoi comparti (ad eccezione di Franklin Asia Credit Fund, Franklin Brazil Opportunities Fund, Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund e Templeton Global Currency Fund che sono stati o saranno liquidati dopo il 30 giugno 2019);
- 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 — Lussemburgo, 27 settembre 2019

Rappresentata da

Emmanuel Chataignier

**QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA INTENZIONALMENTE IN BIANCO**

# Rendimento dei comparti

Variazione percentuale al 30 giugno 2019

| | Classe di azioni di riferimento | Data di lancio del Comparto | 6 mesi % | 1 anno % | 3 anni[Ω] % | 5 anni[Ω] % | 10 anni[Ω] % | Dal lancio[Ω] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Asia Credit Fund** | A (acc) USD | 17 nov 14 | 8,0 | 8,5 | 9,8 | - | - | 15,3 |
| **Franklin Biotechnology Discovery Fund** | A (acc) USD | 03 apr 00 | 23,1 | 0,2 | 28,7 | 26,3 | 306,5 | 226,0 |
| **Franklin Brazil Opportunities Fund** | A (acc) USD | 27 lug 12 | 4,6 | 12,1 | 20,1 | 7,6 | - | 15,2 |
| **Franklin Diversified Balanced Fund** | A (acc) EUR | 23 mar 15 | 4,8 | (4,8) | (2,8) | - | - | 28,1 |
| **Franklin Diversified Conservative Fund** | A (acc) EUR | 23 mar 15 | 3,9 | (2,3) | (3,8) | - | - | 30,6 |
| **Franklin Diversified Dynamic Fund** | A (acc) EUR | 23 mar 15 | 5,8 | (6,8) | (4,2) | - | - | 24,2 |
| **Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund** | I (acc) USD | 18 gen 19 | - | - | - | - | - | 7,3 |
| **Franklin Euro Government Bond Fund** | A (Ydis) EUR | 08 gen 99 | 5,4 | 5,7 | 2,1 | 11,5 | 39,1 | 79,2 |
| **Franklin Euro High Yield Fund** | A (Ydis) EUR | 17 apr 00 | 6,0 | 3,9 | 11,9 | 13,6 | 98,0 | 97,5 |
| **Franklin Euro Short Duration Bond Fund** | A (acc) EUR | 21 feb 14 | 0,6 | 0,0 | (0,5) | 0,6 | - | 1,6 |
| **Franklin Euro Short-Term Money Market Fund** | A (acc) EUR | 23 ott 09 | (0,3) | (0,6) | (1,7) | (2,0) | - | (0,8) |
| **Franklin European Corporate Bond Fund** | A (acc) EUR | 30 apr 10 | 4,8 | 4,2 | 6,4 | 11,2 | - | 36,6 |
| **Franklin European Dividend Fund** | A (acc) EUR | 29 lug 11 | 11,9 | 0,1 | 15,9 | 15,5 | - | 69,0 |
| **Franklin European Growth Fund** | A (acc) EUR | 29 dic 00 | 10,0 | (5,2) | 8,0 | 0,0 | 122,5 | 53,5 |
| **Franklin European Income Fund** | A (acc) EUR | 17 nov 14 | 9,8 | 2,5 | 7,9 | - | - | 15,7 |
| **Franklin European Small-Mid Cap Fund** | A (acc) EUR | 03 dic 01 | 11,3 | (8,6) | 15,7 | 15,8 | 149,5 | 265,7 |
| **Franklin European Total Return Fund** | A (acc) EUR | 29 ago 03 | 4,4 | 4,3 | 3,9 | 13,0 | 58,8 | 56,2 |
| **Franklin Flexible Alpha Bond Fund** | A (acc) USD | 18 mar 16 | 4,0 | 2,2 | 4,3 | - | - | 4,7 |
| **Franklin GCC Bond Fund** | A (acc) USD | 30 ago 13 | 9,6 | 11,9 | 18,3 | 26,6 | - | 40,7 |
| **Franklin Global Aggregate Bond Fund** | A (acc) USD | 29 ott 10 | 6,8 | 6,5 | 1,5 | 0,0 | - | 9,4 |
| **Franklin Global Convertible Securities Fund** | A (acc) USD | 24 feb 12 | 16,4 | 11,5 | 38,9 | 31,2 | - | 60,2 |
| **Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund** | S (Ydis) USD | 23 gen 19 | - | - | - | - | - | 5,9 |
| **Franklin Global Fundamental Strategies Fund** | A (acc) USD | 25 ott 07 | 7,5 | (0,2) | 15,9 | 1,7 | 70,9 | 40,1 |
| **Franklin Global Listed Infrastructure Fund** | A (acc) USD | 26 apr 13 | 20,9 | 11,3 | 27,1 | 23,2 | - | 51,3 |
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund** | A (acc) EUR | 26 apr 13 | 6,7 | (3,5) | (4,4) | 6,2 | - | 10,2 |
| **Franklin Global Real Estate Fund** | A (acc) USD | 29 dic 05 | 14,7 | 6,5 | 8,2 | 17,4 | 145,5 | 32,1 |
| **Franklin Global Small-Mid Cap Fund** | A (acc) USD | 15 apr 02 | 10,7 | (6,9) | 10,5 | (5,1) | 108,1 | 211,3 |
| **Franklin Gold and Precious Metals Fund** | A (acc) USD | 30 apr 10 | 21,5 | 11,5 | (22,9) | (18,4) | - | (55,3) |
| **Franklin High Yield Fund** | A (Mdis) USD | 01 mar 96 | 9,6 | 6,0 | 20,8 | 8,1 | 88,3 | 198,4 |
| **Franklin Income Fund** | A (Mdis) USD | 01 lug 99 | 10,4 | 3,4 | 19,0 | 6,8 | 95,7 | 183,5 |
| **Franklin India Fund** | A (acc) USD | 25 ott 05 | 7,8 | 1,2 | 22,7 | 35,5 | 119,5 | 285,2 |
| **Franklin Japan Fund** | A (acc) JPY | 01 set 00 | 0,8 | (16,1) | 15,5 | 13,7 | 62,1 | (19,2) |
| **Franklin K2 Alternative Strategies Fund** | A (acc) USD | 15 set 14 | 6,0 | 2,3 | 11,8 | - | - | 14,8 |
| **Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** | A (acc) USD | 04 nov 16 | 3,7 | 3,4 | - | - | - | (2,1) |
| **Franklin K2 Long Short Credit Fund** | A (acc) USD | 02 dic 16 | 3,5 | 2,7 | - | - | - | 7,3 |
| **Franklin MENA Fund** | A (acc) USD | 16 giu 08 | 11,7 | 3,8 | 35,0 | 3,2 | 69,3 | (28,2) |
| **Franklin Natural Resources Fund** | A (acc) USD | 12 lug 07 | 10,9 | (19,9) | (8,7) | (46,1) | (9,0) | (40,1) |
| **Franklin NextStep Balanced Growth Fund** | A (acc) USD | 05 feb 16 | 10,1 | 3,1 | 16,5 | - | - | 25,8 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund** | A (acc) USD | 05 feb 16 | 7,3 | 5,0 | 9,6 | - | - | 15,9 |
| **Franklin NextStep Dynamic Growth Fund** | A (acc) USD | 05 feb 16 | 11,4 | 2,4 | 19,3 | - | - | 30,2 |
| **Franklin NextStep Growth Fund** | A (acc) USD | 05 feb 16 | 12,0 | 3,6 | 19,7 | - | - | 28,4 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund** | A (acc) USD | 05 feb 16 | 10,7 | 4,2 | 17,2 | - | - | 25,4 |
| **Franklin NextStep Stable Growth Fund** | A (acc) USD | 05 feb 16 | 6,7 | 4,5 | 9,1 | - | - | 15,5 |
| **Franklin Select U.S. Equity Fund** | A (acc) USD | 01 lug 99 | 19,8 | 7,1 | 38,4 | 30,8 | 147,9 | 200,4 |
| **Franklin Strategic Income Fund** | A (acc) USD | 12 lug 07 | 7,4 | 6,3 | 10,4 | 6,7 | 56,6 | 60,3 |
| **Franklin Technology Fund** | A (acc) USD | 03 apr 00 | 27,5 | 14,4 | 97,0 | 120,7 | 389,6 | 121,8 |
| **Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund** | A (Mdis) USD | 01 giu 94 | 1,1 | 1,9 | 3,4 | 3,2 | 2,2 | 63,4 |

# Rendimento dei comparti (segue)

Variazione percentuale al 30 giugno 2019

| | Classe di azioni di riferimento | Data di lancio del Comparto | 6 mesi % | 1 anno % | 3 anni[Ω] % | 5 anni[Ω] % | 10 anni[Ω] % | Dal lancio[Ω] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin U.S. Government Fund** | A (Mdis) USD | 28 feb 91 | 3,7 | 4,6 | 2,1 | 5,2 | 22,8 | 178,9 |
| **Franklin U.S. Low Duration Fund** | A (Mdis) USD | 29 ago 03 | 3,1 | 3,1 | 4,9 | 5,4 | 14,2 | 29,7 |
| **Franklin U.S. Opportunities Fund** | A (acc) USD | 03 apr 00 | 25,3 | 10,2 | 63,6 | 65,3 | 273,3 | 83,2 |
| **Franklin World Perspectives Fund** | A (acc) USD | 14 ott 08 | 15,9 | 1,0 | 29,6 | 20,1 | 134,2 | 134,9 |
| **Franklin Mutual European Fund** | A (acc) EUR | 03 apr 00* | 10,1 | (1,9) | 12,4 | 3,2 | 85,8 | 112,6 |
| **Franklin Mutual Global Discovery Fund** | A (acc) USD | 25 ott 05 | 14,0 | 1,4 | 21,5 | 4,9 | 78,3 | 96,3 |
| **Franklin Mutual U.S. Value Fund** | A (acc) USD | 07 lug 97 | 13,2 | 3,7 | 21,2 | 17,2 | 140,2 | 253,0 |
| **Templeton Asian Bond Fund** | A (acc) USD | 25 ott 05 | 1,2 | 3,4 | 8,5 | (3,7) | 32,6 | 79,7 |
| **Templeton Asian Growth Fund** | A (Ydis) USD | 30 giu 91 | 13,4 | (1,1) | 32,5 | (1,7) | 75,9 | 282,8 |
| **Templeton Asian Smaller Companies Fund** | A (acc) USD | 14 ott 08 | 9,9 | (0,1) | 29,6 | 26,5 | 214,3 | 382,8 |
| **Templeton BRIC Fund** | A (acc) USD | 25 ott 05 | 14,0 | 3,8 | 53,9 | 23,2 | 37,0 | 86,2 |
| **Templeton China Fund** | A (acc) USD | 01 set 94 | 10,7 | (3,5) | 43,2 | 28,5 | 58,5 | 215,9 |
| **Templeton Eastern Europe Fund** | A (acc) EUR | 10 nov 97 | 21,7 | 9,1 | 28,8 | 13,9 | 31,3 | 183,7 |
| **Templeton Emerging Markets Fund** | A (Ydis) USD | 28 feb 91 | 13,7 | 2,6 | 37,3 | 12,1 | 61,2 | 284,5 |
| **Templeton Emerging Markets Balanced Fund** | A (acc) USD | 29 apr 11 | 9,2 | 3,9 | 28,9 | 9,9 | - | 1,7 |
| **Templeton Emerging Markets Bond Fund** | A (Qdis) USD | 05 lug 91 | 4,2 | 4,6 | 14,7 | 3,9 | 66,0 | 794,9 |
| **Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund** | A (acc) USD | 20 feb 18 | 4,7 | 6,1 | - | - | - | (3,9) |
| **Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund** | A (acc) USD | 18 ott 07 | 8,1 | (2,3) | 22,8 | 18,8 | 118,0 | 17,3 |
| **Templeton Euroland Fund** | A (acc) EUR | 08 gen 99 | 12,0 | (4,9) | 21,0 | 20,6 | 120,5 | 125,7 |
| **Templeton Frontier Markets Fund** | A (acc) USD | 14 ott 08 | 9,2 | (1,7) | 14,6 | (9,9) | 54,1 | 83,7 |
| **Templeton Global Fund** | A (Ydis) USD | 28 feb 91 | 6,9 | (7,4) | 18,6 | (3,3) | 91,1 | 334,6 |
| **Templeton Global Balanced Fund** | A (Qdis) USD | 01 giu 94 | 8,2 | (0,4) | 19,2 | 1,7 | 74,1 | 249,9 |
| **Templeton Global Bond Fund** | A (Mdis) USD | 28 feb 91 | 3,0 | 6,0 | 14,3 | 3,6 | 49,8 | 472,6 |
| **Templeton Global Bond (Euro) Fund** | A (acc) EUR | 29 ago 03 | (1,0) | (2,1) | (2,9) | (1,1) | 30,6 | 52,0 |
| **Templeton Global Climate Change Fund** | A (Ydis) EUR | 26 apr 91 | 12,8 | 0,9 | 20,4 | 20,5 | 127,6 | 368,5 |
| **Templeton Global Currency Fund** | A (acc) USD | 07 ott 16 | 4,0 | 7,4 | - | - | - | 7,0 |
| **Templeton Global Equity Income Fund** | A (acc) USD | 27 mag 05 | 8,6 | (5,6) | 24,7 | (1,3) | 70,7 | 42,7 |
| **Templeton Global High Yield Fund** | A (acc) USD | 27 set 07 | 7,5 | 6,1 | 14,2 | 5,7 | 69,5 | 59,8 |
| **Templeton Global Income Fund** | A (acc) USD | 27 mag 05 | 5,1 | (3,1) | 14,8 | (0,8) | 68,3 | 95,0 |
| **Templeton Global Smaller Companies Fund** | A (Ydis) USD | 08 lug 91 | 12,2 | (6,9) | 24,1 | 5,9 | 91,0 | 350,6 |
| **Templeton Global Total Return Fund** | A (acc) USD | 29 ago 03 | 3,0 | 5,7 | 14,7 | 3,2 | 74,0 | 210,1 |
| **Templeton Growth (Euro) Fund** | A (acc) EUR | 09 ago 00 | 7,5 | (4,5) | 13,5 | 15,5 | 135,5 | 66,7 |
| **Templeton Latin America Fund†** | A (Ydis) USD | 28 feb 91 | 14,9 | 21,2 | 29,6 | (8,0) | 11,8 | 601,7 |
| **Templeton Thailand Fund** | A (acc) USD | 20 giu 97 | 17,7 | 16,2 | 56,4 | 62,2 | 282,1 | 222,8 |

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.

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

[†] 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. Questa relazione non costituisce né fa parte di alcuna offerta di azioni o invito a sottoscrivere azioni. Le sottoscrizioni devono essere effettuate sulla base del prospetto in vigore, 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. Si fa presente che il prezzo delle azioni e i proventi derivanti dalle stesse sono soggetti a cali e rialzi e che l'investitore potrebbe non riottenere l'intero importo investito. Le performance pregresse non costituiscono garanzia di performance future. Le fluttuazioni dei cambi possono influire sul valore degli investimenti.

Fonte dati: Performance – Franklin Templeton

# Prospetto del patrimonio netto

al 30 giugno 2019

| | Costi totali (USD) | Franklin Asia Credit Fund (USD) | Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD) | Franklin Brazil Opportunities Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 88.820.552.766 | 8.168.306 | 1.843.015.118 | 21.417.097 |
| Contanti presso banche e intermediari | 3.508.120.220 | 394.633 | 42.148.458 | 2.772.877 |
| Depositi a termine (nota 4) | 1.487.932.238 | - | - | - |
| Crediti per vendita di investimenti | 2.752.598.525 | 960.000 | 502.253 | 1.405.592 |
| Crediti per sottoscrizioni | 352.249.861 | - | 11.375.335 | 1.136 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 815.805.123 | 96.771 | 113.694 | 576.908 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | 33.117.121 | 42.473 | 133.458 | 78.398 |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | 5.349.581 | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | 435.432 | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | 2.254.865 | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | 552.516 | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | 30.239.374 | - | - | 20.744 |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | 30.002.046 | - | - | - |
| Altri crediti | 36.163.838 | - | - | - |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 97.875.373.506 | 9.662.183 | 1.897.288.316 | 26.272.752 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | 267.295.897 | - | 3.638.006 | - |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | 30.019.840 | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | 417.980.284 | 1.199.783 | 30.142.340 | 1.762.993 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 68.861.832 | 5.078 | 1.467.320 | 21.132 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | 241.045 | - | - | - |
| Debiti bancari | 138.309 | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | 105.860.049 | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | 2.624.134 | - | - | 1.349.932 |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | 1.149.021.750 | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | 211.100 | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | 189.128 | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | 7.456.334 | - | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 145.220.717 | 9.544 | 1.474.786 | 64.442 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 2.195.120.419 | 1.214.405 | 36.722.452 | 3.198.499 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 95.680.253.087 | 8.447.778 | 1.860.565.864 | 23.074.253 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 101.982.609.080 | 8.445.896 | 2.185.214.017 | 25.312.964 |
| 30 giugno 2017 | 106.341.225.772 | 8.920.119 | 2.408.642.311 | 28.894.121 |
| 30 giugno 2016 | 104.023.441.025 | 8.597.799 | 2.038.926.588 | 21.737.459 |

[1]Questo Comparto è stato lanciato il 18 gennaio 2019

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Franklin Diversified Balanced Fund (EUR) | Franklin Diversified Conservative Fund (EUR) | Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR) | Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund[1] (USD) | Franklin Euro Government Bond Fund (EUR) | Franklin Euro High Yield Fund (EUR) | Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 206.115.529 | 200.855.128 | 104.131.334 | 24.041.408 | 71.535.850 | 475.902.092 | 105.849.642 |
| 27.884.352 | 40.396.120 | 21.112.991 | 566.402 | 452.966 | 42.446.066 | 1.771.054 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 253 | 144 | 43 | 930.000 | 33 | - | 12.148.643 |
| 101.304 | 118.817 | 4.106 | 168.780 | 70.368 | 995.738 | 72.606 |
| 1.473.972 | 1.943.746 | 470.991 | 381.124 | 440.482 | 6.349.470 | 451.722 |
| 149.646 | 166.700 | 70.053 | 2.983 | - | 881.943 | - |
| 76.177 | - | 116.301 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.659.475 | 588.765 | 1.344.483 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 78.863 | 31.665 | 57.750 | 1.949 | 1.191 | 742 | 4.974 |
| 237.539.571 | 244.101.085 | 127.308.052 | 26.092.646 | 72.500.890 | 526.576.051 | 120.298.641 |
| 66.978 | 69.129 | 32.067 | 186.957 | - | - | 6.020.196 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 149.285 | 672.534 | 32.924 | - | 311.679 | 1.569.997 | 175.407 |
| 135.417 | 140.618 | 83.465 | 14.041 | 18.962 | 330.623 | 20.967 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | 309.542 |
| - | 117.461 | - | - | 89.983 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 47.064 | 44.244 | 22.533 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 193.124 | 199.908 | 164.412 | 11.516 | 52.352 | 484.033 | 47.126 |
| 591.868 | 1.243.894 | 335.401 | 212.514 | 472.976 | 2.384.653 | 6.573.238 |
| 236.947.703 | 242.857.191 | 126.972.651 | 25.880.132 | 72.027.914 | 524.191.398 | 113.725.403 |
| 272.770.646 | 355.924.700 | 137.509.455 | - | 48.996.905 | 589.123.493 | 137.112.468 |
| 212.716.472 | 305.343.335 | 86.613.579 | - | 90.465.722 | 727.071.302 | 79.066.843 |
| 127.631.180 | 145.567.427 | 69.274.995 | - | 140.926.194 | 838.271.805 | 74.491.380 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR) | Franklin European Corporate Bond Fund (EUR) | Franklin European Dividend Fund (EUR) | Franklin European Growth Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 71.567.059 | 71.495.270 | 105.301.056 | 256.953.091 |
| Contanti presso banche e intermediari | 7.510.544 | 2.773.491 | 1.587.415 | 727.630 |
| Depositi a termine (nota 4) | - | - | - | - |
| Crediti per vendita di investimenti | - | 687.048 | 1.620.317 | 3.122.066 |
| Crediti per sottoscrizioni | 1.334.791 | 150.196 | 362.990 | 114.887 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 17.825 | 524.673 | 178.156 | 106.649 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | - | 28.198 | - |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | - | - | - | - |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | - | - | - |
| Altri crediti | 17.547 | 875 | 362.900 | 1.307.265 |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 80.447.766 | 75.631.553 | 109.441.032 | 262.331.588 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | - | 1.247.692 | - | 2.630.786 |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | 75.000 | 49.420 | 260.099 | 690.120 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 15.970 | 25.543 | 81.930 | 206.396 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | - | - | 148.640 |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 87.782 | 55.093 | 85.707 | 283.781 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 178.752 | 1.377.748 | 427.736 | 3.959.723 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 80.269.014 | 74.253.805 | 109.013.296 | 258.371.865 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 102.289.569 | 73.905.855 | 107.567.674 | 397.812.910 |
| 30 giugno 2017 | 118.230.964 | 104.153.323 | 152.193.195 | 736.996.088 |
| 30 giugno 2016 | 153.098.075 | 178.315.684 | 132.881.905 | 686.207.149 |

[2]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 17 maggio 2019 (cfr. nota 1).

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Franklin European Income Fund (EUR) | Franklin European Small-Mid Cap Fund[2] (EUR) | Franklin European Total Return Fund (EUR) | Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) | Franklin GCC Bond Fund (USD) | Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD) | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 19.261.206 | 286.647.295 | 250.440.773 | 392.382.823 | 134.688.295 | 18.937.685 | 664.286.531 |
| 1.103.153 | 3.578.228 | 5.376.832 | 22.690.625 | 78.856 | 1.546.673 | 12.797.995 |
| - | - | - | - | 5.300.000 | - | - |
| 13.551 | 272.553 | 609.107 | 38.159.184 | 1.016.085 | 2.291 | 35.956.792 |
| 45.549 | 36.669 | 17.634.406 | 8.125 | 964.369 | 464.531 | 18.659.213 |
| 96.965 | 905.735 | 1.515.172 | 2.997.522 | 1.645.753 | 206.605 | 1.990.159 |
| - | - | 68.571 | 577.641 | 698.807 | 74.654 | 3.677.291 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 413.729 | - | - | - |
| - | - | - | 689.932 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 83.714 | - | - | - |
| - | - | - | 14.023.341 | - | - | - |
| 25.684 | 3.238.019 | 26.746 | 59.486 | - | 4.453 | - |
| 20.546.108 | 294.678.499 | 275.671.607 | 472.086.122 | 144.392.165 | 21.236.892 | 737.367.981 |
| - | 64.209 | 9.473.233 | 7.287.013 | 1.450.000 | 819.407 | 16.263.476 |
| - | - | - | 14.033.976 | - | - | - |
| 46.371 | 1.965.871 | 653.112 | 28.222 | 152.641 | 2.890 | 1.892.988 |
| 13.469 | 208.146 | 79.220 | 5.023 | 57.034 | 8.618 | 374.641 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.664 | 4.678 | - | - | - | - | - |
| - | - | 455.058 | 521.037 | - | - | - |
| - | - | - | 940.336 | - | - | - |
| - | - | - | 193.338 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 2.118.373 | - | - | - |
| 22.400 | 234.457 | 290.303 | 54.157 | 39.825 | 30.566 | 364.681 |
| 84.904 | 2.477.361 | 10.950.926 | 25.181.475 | 1.699.500 | 861.481 | 18.895.786 |
| 20.461.204 | 292.201.138 | 264.720.681 | 446.904.647 | 142.692.665 | 20.375.411 | 718.472.195 |
| 21.094.704 | 435.473.434 | 472.606.884 | 629.426.052 | 86.795.362 | 91.187.076 | 206.962.616 |
| 17.654.854 | 512.480.130 | 550.100.840 | 341.435.113 | 56.209.469 | 89.242.077 | 109.204.730 |
| 19.112.302 | 630.857.606 | 342.927.026 | 310.655.006 | 47.711.986 | 81.204.083 | 75.977.729 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund[3] (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD) | Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 7.953.929 | 1.606.335.456 | 57.256.862 | 219.468.687 |
| Contanti presso banche e intermediari | 443.907 | 69.597.383 | 89.785 | 4.943.170 |
| Depositi a termine (nota 4) | - | - | 1.100.000 | - |
| Crediti per vendita di investimenti | - | 184.394.447 | 554 | 318 |
| Crediti per sottoscrizioni | - | 703.917 | 589.855 | 222.670 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 78.773 | 10.753.000 | 113.843 | 1.519.266 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | 652.949 | - | - |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | 6.707 |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | - | 426.251 | - | 1.573.239 |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | - | - | - |
| Altri crediti | 2.430 | 1.033.932 | 35.140 | 174.130 |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 8.479.039 | 1.873.897.335 | 59.186.039 | 227.908.187 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | - | 1.742.704 | 1.138.221 | 74.240 |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | - | 2.328.422 | 103.861 | 950.961 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 2.753 | 1.487.626 | 32.061 | 151.909 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | - | 314 | 154.509 |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | - | 10.746.698 | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | 25.728 |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 7.129 | 2.045.269 | 39.489 | 197.034 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 9.882 | 18.350.719 | 1.313.946 | 1.554.381 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 8.469.157 | 1.855.546.616 | 57.872.093 | 226.353.806 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | - | 1.953.764.526 | 80.953.870 | 322.054.366 |
| 30 giugno 2017 | - | 2.050.664.897 | 69.873.407 | 339.752.720 |
| 30 giugno 2016 | - | 1.785.550.418 | 60.542.687 | 135.211.370 |

[2]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 17 maggio 2019 (cfr. nota 1).

[3]Questo Comparto è stato lanciato il 23 gennaio 2019

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Franklin Global Real Estate Fund (USD) | Franklin Global Small-Mid Cap Fund[2] (USD) | Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD) | Franklin High Yield Fund (USD) | Franklin Income Fund (USD) | Franklin India Fund (USD) | Franklin Japan Fund (JPY) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 152.835.148 | 79.974.241 | 262.906.994 | 1.569.176.873 | 1.415.883.287 | 2.024.166.285 | 8.175.760.660 |
| 353.615 | 778.999 | 1.836.480 | 20.470.804 | 10.558.743 | 11.869.688 | 145.150.714 |
| - | - | - | - | - | 9.000.000 | - |
| 1.720.157 | 37 | 2.139.132 | 55.770.644 | 43.706.521 | 8.154.807 | 47.996.937 |
| 229.408 | 71.758 | 2.345.510 | 1.127.879 | 5.800.514 | 4.411.267 | 12.164.756 |
| 692.609 | 22.644 | 18.718 | 25.258.800 | 11.633.091 | 1.686.670 | 36.728.996 |
| 244.438 | - | 247.109 | 210.867 | 1.379.409 | 596.291 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 1.890.694 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 23.653 | 1.000.424 | - | 101.440 | 541.028 | - | 9.231 |
| 156.099.028 | 81.848.103 | 269.493.943 | 1.672.117.307 | 1.491.393.287 | 2.059.885.008 | 8.417.811.294 |
| 407.101 | 30.079 | - | 13.700.000 | - | 10.886.218 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.410.024 | 164.830 | 7.844.698 | 2.923.996 | 4.713.799 | 6.592.653 | 137.470.295 |
| 116.597 | 65.541 | 202.160 | 1.073.984 | 1.009.008 | 1.504.091 | 6.596.346 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | 628.763 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 187.682 | 93.174 | 232.447 | 1.960.805 | 1.616.820 | 12.008.379 | 18.874.663 |
| 2.121.404 | 353.624 | 8.279.305 | 19.658.785 | 7.339.627 | 30.991.341 | 163.570.067 |
| 153.977.624 | 81.494.479 | 261.214.638 | 1.652.458.522 | 1.484.053.660 | 2.028.893.667 | 8.254.241.227 |
| 203.221.322 | 111.463.910 | 216.042.075 | 1.935.878.158 | 1.669.750.494 | 3.306.103.248 | 26.937.411.320 |
| 251.611.501 | 163.701.065 | 250.181.745 | 2.466.883.234 | 2.200.863.666 | 4.279.578.096 | 32.561.977.383 |
| 342.101.642 | 200.170.691 | 245.152.174 | 2.648.362.272 | 2.413.536.952 | 3.238.697.682 | 26.519.107.459 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD) | Franklin K2 Global Macro Opportunites Fund (USD) | Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD) | Franklin MENA Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 1.294.803.541 | 7.147.422 | 67.989.446 | 93.532.931 |
| Contanti presso banche e intermediari | 265.009.466 | 4.200.289 | 5.119.017 | 2.691.909 |
| Depositi a termine (nota 4) | 695.265.000 | 13.964.000 | 21.743.400 | - |
| Crediti per vendita di investimenti | 27.992.945 | - | 878.636 | 1.695.770 |
| Crediti per sottoscrizioni | 6.725.590 | - | 34.142 | 305.516 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 5.226.513 | 77.366 | 778.933 | 67.747 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | 7.499.394 | - | 137.481 | 61.408 |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | 3.738.490 | 157.657 | 2.020 | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | 353.153 | 5.718 | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | 536.647 | 15.869 | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | 694.491 | - | 77.365 | - |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | - | - | - |
| Altri crediti | 1.649.143 | 63.008 | 198.105 | 3.491 |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 2.309.494.373 | 25.631.329 | 96.958.545 | 98.358.772 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | 31.421.689 | 75.582 | 1.353.032 | 1.984.360 |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | 5.402.900 | 113.216 | 114.105 | 490.979 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 3.117.199 | 37.160 | 139.973 | 106.536 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | 240.777 | - | 268 | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | 8.450 | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | 397.332 | 13.468 | 137.828 | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | 30.459 | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | 412.641 | - |
| Debiti per imposte e spese | 1.390.406 | 114.271 | 144.440 | 136.652 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 41.970.303 | 362.147 | 2.332.746 | 2.718.527 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 2.267.524.070 | 25.269.182 | 94.625.799 | 95.640.245 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 2.410.932.627 | 24.987.801 | 97.806.969 | 138.386.723 |
| 30 giugno 2017 | 1.320.092.754 | 25.215.832 | 73.961.073 | 86.705.941 |
| 30 giugno 2016 | 1.084.826.827 | - | - | 95.875.802 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| 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) | Franklin NextStep Moderate Fund (USD) | Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 255.976.730 | 143.136.600 | 38.822.345 | 28.727.224 | 28.197.916 | 73.504.963 | 21.057.693 |
| 2.177.951 | 70.505 | 77.520 | 65.626 | - | 68.078 | 32.968 |
| - | 2.700.000 | 1.100.000 | 500.000 | 700.000 | 1.400.000 | 500.000 |
| 5.430.000 | 1.897.762 | 70 | 249.698 | 66.775 | 65.792 | 123.076 |
| 3.128.785 | - | - | - | 22.659 | 87.374 | 256 |
| 367.910 | - | - | - | - | - | - |
| 385.211 | - | 407.965 | 13.856 | 78.410 | 269.808 | 4.399 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 38.265 | - | 2.721 | 1.675 | 2.634 | 4.696 | 1.094 |
| 267.504.852 | 147.804.867 | 40.410.621 | 29.558.079 | 29.068.394 | 75.400.711 | 21.719.486 |
| 1.876.099 | 88 | - | - | 12 | 19 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.100.519 | 2.140.774 | 39.235 | 223.166 | 46.019 | 178.964 | - |
| 198.129 | 102.973 | 24.128 | 20.346 | 22.363 | 53.927 | 14.298 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 138.309 | - | - |
| - | 4.122 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 277.200 | 100.050 | 28.818 | 27.363 | 25.617 | 56.477 | 17.702 |
| 5.451.947 | 2.348.007 | 92.181 | 270.875 | 232.320 | 289.387 | 32.000 |
| 262.052.905 | 145.456.860 | 40.318.440 | 29.287.204 | 28.836.074 | 75.111.324 | 21.687.486 |
| 351.976.498 | 257.583.066 | 37.825.419 | 60.806.068 | 26.984.353 | 75.584.143 | 22.169.010 |
| 357.146.962 | 141.120.021 | 22.235.224 | 31.624.652 | 14.170.474 | 39.419.097 | 19.876.634 |
| 301.524.049 | 9.828.108 | 7.141.045 | 4.497.653 | 3.376.470 | 8.501.020 | 6.077.952 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Franklin Select U.S. Equity Fund[4] (USD) | Franklin Strategic Income Fund (USD) | Franklin Technology Fund (USD) | Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund[5] (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 364.749.539 | 798.036.308 | 2.918.199.373 | 276.180.864 |
| Contanti presso banche e intermediari | 1.561.064 | 11.278.361 | 108.093.257 | 4.331 |
| Depositi a termine (nota 4) | - | - | - | - |
| Crediti per vendita di investimenti | 3.885.009 | 18.257.653 | 71.078 | 85.725.000 |
| Crediti per sottoscrizioni | 967.494 | 7.496.768 | 28.910.921 | 5.409.699 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 136.453 | 7.414.194 | 1.733.753 | - |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | 128.249 | 2.850.985 | 311.514 | - |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | 320.426 | - | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | 11.838 | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | 892.194 | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | - | - | - | - |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | 7.296.420 | - | - |
| Altri crediti | - | 157.080 | 129.398 | 79.596 |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 371.427.808 | 854.012.227 | 3.057.449.294 | 367.399.490 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | - | 1.811.611 | 4.365.000 | - |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | 7.298.001 | - | - |
| Debiti per rimborsi | 1.161.874 | 1.593.098 | 21.147.046 | 2.223.437 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 271.590 | 464.285 | 2.307.121 | 87.084 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | 4.100.638 | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 400.188 | 902.595 | 2.027.318 | 244.023 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 1.833.652 | 16.170.228 | 29.846.485 | 2.554.544 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 369.594.156 | 837.841.999 | 3.027.602.809 | 364.844.946 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 419.996.049 | 965.025.829 | 2.624.600.522 | 332.606.406 |
| 30 giugno 2017 | 461.625.826 | 1.123.520.954 | 1.229.456.650 | 310.691.013 |
| 30 giugno 2016 | 506.167.855 | 1.179.933.357 | 912.322.077 | 403.995.936 |

[4]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 1º agosto 2018 (cfr. nota 1).

[5]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 28 gennaio 2019 (cfr. nota 1).

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Franklin U.S. Government Fund (USD) | Franklin U.S. Low Duration Fund (USD) | Franklin U.S. Opportunities Fund (USD) | Franklin World Perspectives Fund (USD) | Franklin Mutual European Fund (EUR) | Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD) | Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 692.229.102 | 670.431.413 | 4.180.860.531 | 367.936.187 | 824.343.603 | 598.625.292 | 382.935.042 |
| 12.531.422 | 5.828.560 | 7.343.117 | 1.537.096 | 19.445.649 | 4.148.053 | 463.409 |
| - | - | - | 4.000.000 | - | - | - |
| 31.295.001 | 13.945.684 | 3.580 | 104.151 | 18.600.271 | 19.438.215 | 13.615.989 |
| 7.540.919 | 2.264.513 | 11.735.994 | 135.517 | 644.394 | 125.696 | 264.447 |
| 2.192.326 | 3.862.576 | 721.573 | 488.601 | 2.709.679 | 2.085.877 | 877.474 |
| 59.375 | 1.346.929 | 6.095.228 | - | - | 317.970 | 40.412 |
| - | 904.545 | - | - | - | - | - |
| - | 9.865 | - | - | - | - | - |
| - | 313.868 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 8.682.285 | - | - | - | - | - | - |
| - | 24.795 | 40.799 | 277.802 | 3.012.436 | 406.834 | 101.027 |
| 754.530.430 | 698.932.748 | 4.206.800.822 | 374.479.354 | 868.756.032 | 625.147.937 | 398.297.800 |
| - | 870.940 | - | - | 17.799 | 262.739 | 270.256 |
| 8.687.863 | - | - | - | - | - | - |
| 2.747.427 | 839.444 | 20.914.748 | 750.150 | 2.755.301 | 1.587.639 | 522.288 |
| 357.664 | 273.359 | 3.109.138 | 274.574 | 655.417 | 472.077 | 300.871 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 358.380 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 17.762 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 824.682 | - | - | - | - | - |
| 683.939 | 498.523 | 3.162.457 | 473.532 | 1.759.370 | 694.642 | 934.545 |
| 12.476.893 | 3.324.710 | 27.186.343 | 1.498.256 | 5.546.267 | 3.017.097 | 2.027.960 |
| 742.053.537 | 695.608.038 | 4.179.614.479 | 372.981.098 | 863.209.765 | 622.130.840 | 396.269.840 |
| 625.792.030 | 749.695.138 | 3.881.876.880 | 422.637.403 | 1.193.519.552 | 761.194.397 | 490.623.618 |
| 855.045.873 | 1.184.520.738 | 2.937.414.397 | 312.784.198 | 1.613.768.701 | 980.850.083 | 750.634.285 |
| 1.211.181.698 | 904.479.104 | 3.723.344.289 | 363.338.333 | 1.808.035.248 | 942.338.326 | 641.560.164 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Templeton Asian Bond Fund (USD) | Templeton Asian Growth Fund (USD) | Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD) | Templeton BRIC Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 379.648.242 | 2.965.661.733 | 1.488.452.723 | 647.837.288 |
| Contanti presso banche e intermediari | 32.204.063 | 123.521 | 2.909.002 | 715.618 |
| Depositi a termine (nota 4) | - | 117.000.000 | 83.000.000 | 18.000.000 |
| Crediti per vendita di investimenti | 22.813.041 | 41.626.271 | 15.171 | 1.203 |
| Crediti per sottoscrizioni | 1.080.771 | 9.528.421 | 6.247.449 | 722.581 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 5.852.957 | 15.361.803 | 2.698.941 | 4.724.721 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | 1.169.817 | 10.130 | 130.322 |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | 93.354 | - | - | - |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | - | - | - |
| Altri crediti | 53.000 | - | - | - |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 441.745.428 | 3.150.471.566 | 1.583.333.416 | 672.131.733 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | 1.354.374 | 24.413.708 | 3.539.639 | 1.904.795 |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | 985.602 | 10.472.428 | 2.754.233 | 4.516.010 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 243.163 | 3.232.882 | 1.350.671 | 845.621 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | 163.669 | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | 15.158.688 | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 1.701.770 | 6.048.137 | 2.751.998 | 1.857.284 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 19.607.266 | 44.167.155 | 10.396.541 | 9.123.710 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 422.138.162 | 3.106.304.411 | 1.572.936.875 | 663.008.023 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 547.874.433 | 3.795.392.747 | 1.665.977.311 | 766.634.429 |
| 30 giugno 2017 | 673.256.171 | 4.944.781.465 | 1.577.382.433 | 761.260.242 |
| 30 giugno 2016 | 841.044.530 | 4.508.040.016 | 1.126.815.386 | 683.471.085 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Templeton China Fund (USD) | Templeton Eastern Europe Fund (EUR) | Templeton Emerging Markets Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Balanced Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 415.407.235 | 245.886.062 | 946.731.636 | 133.578.263 | 10.302.267.221 | 24.711.570 | 929.833.974 |
| 462.720 | 4.746.598 | 1.192.614 | 6.349.993 | 305.562.018 | 1.425.376 | 14.763.409 |
| 5.000.000 | - | 12.000.000 | - | - | - | - |
| 456.520 | - | 775 | 15.530.592 | 493.323.950 | 3.506.103 | 35.341.992 |
| 1.134.373 | 237.411 | 605.415 | 938.199 | 44.479.027 | 188.813 | 3.085.130 |
| 2.573.847 | 3.325.131 | 5.061.360 | 1.612.409 | 197.421.690 | 515.476 | 2.302.851 |
| - | - | 113.420 | 372.257 | - | 111.325 | 62.055 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 31.839 | 5.238.521 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 516.695 | 355.061 | 19.314 | 1.705.689 | 4.507 | 258.191 |
| 425.034.695 | 254.711.897 | 966.060.281 | 158.432.866 | 11.349.998.116 | 30.463.170 | 985.647.602 |
| 210.807 | 1.024.340 | 45 | 245.508 | 10.381.656 | 281 | 1.741 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.802.462 | 1.774.825 | 5.842.550 | 816.766 | 32.326.315 | - | 28.869.477 |
| 522.681 | 316.380 | 838.200 | 157.208 | 8.640.341 | 17.293 | 931.995 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 4.871.807 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 228.786 | 71.375.029 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 639.639 | 612.926 | 2.496.615 | 239.929 | 16.074.926 | 22.212 | 1.459.726 |
| 5.175.589 | 3.728.471 | 9.177.410 | 1.688.197 | 143.670.074 | 39.786 | 31.262.939 |
| 419.859.106 | 250.983.426 | 956.882.871 | 156.744.669 | 11.206.328.042 | 30.423.384 | 954.384.663 |
| 519.042.458 | 250.196.311 | 970.862.932 | 132.161.280 | 9.908.350.175 | 19.328.901 | 1.060.586.206 |
| 525.402.818 | 310.573.410 | 768.743.294 | 64.654.834 | 6.296.345.122 | - | 778.914.351 |
| 529.554.974 | 270.212.102 | 525.175.142 | 44.032.095 | 3.822.276.997 | - | 483.632.814 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Templeton Euroland Fund (EUR) | Templeton Frontier Markets Fund (USD) | Templeton Global Fund (USD) | Templeton Global Balanced Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 445.770.960 | 590.978.480 | 878.878.715 | 695.375.265 |
| Contanti presso banche e intermediari | 1.924.932 | 11.659.795 | 709.811 | 126.901.682 |
| Depositi a termine (nota 4) | - | 14.000.000 | 33.000.000 | - |
| Crediti per vendita di investimenti | 2.282.292 | 3.304.463 | 8.336.743 | 4.090.542 |
| Crediti per sottoscrizioni | 1.002.128 | 3.180.276 | 497.912 | 636.938 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 177.518 | 1.224.794 | 2.733.486 | 4.291.559 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | 506.630 | - | - |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | - | - | - | - |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | - | - | - |
| Altri crediti | 1.599.200 | - | 1.009.206 | 368.581 |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 452.757.030 | 624.854.438 | 925.165.873 | 831.664.567 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | 2.245.509 | 4.075.679 | 3.820.186 | - |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | 4.597.631 | 1.202.142 | 1.886.130 | 2.513.863 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 332.848 | 704.460 | 689.643 | 525.504 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | 6.238 | - | - | 177.008 |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 436.223 | 5.110.582 | 1.076.815 | 1.039.651 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 7.618.449 | 11.092.863 | 7.472.774 | 4.256.026 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 445.138.581 | 613.761.575 | 917.693.099 | 827.408.541 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 699.571.319 | 668.087.891 | 1.151.854.028 | 915.673.862 |
| 30 giugno 2017 | 465.137.539 | 882.514.750 | 1.259.094.531 | 953.322.447 |
| 30 giugno 2016 | 225.841.210 | 816.651.982 | 1.159.102.438 | 938.407.418 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Templeton Global Bond Fund (USD) | Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR) | Templeton Global Climate Change Fund (EUR) | Templeton Global Currency Fund (USD) | Templeton Global Equity Income Fund (USD) | Templeton Global High Yield Fund (USD) | Templeton Global Income Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 13.901.690.929 | 258.087.338 | 608.440.111 | 6.793.631 | 92.744.161 | 124.469.972 | 642.091.842 |
| 1.106.460.508 | 25.196.767 | 10.188.536 | 1.599.631 | 213.909 | 4.422.143 | 27.431.303 |
| - | - | - | - | 3.000.000 | - | - |
| 733.530.528 | 175.442 | - | 2.340.000 | 202 | 6.482.362 | 35.396.786 |
| 59.296.917 | 533.482 | 275.476 | 19.903 | 40.237 | 1.060.637 | 286.135 |
| 188.445.083 | 4.387.379 | 2.600.256 | 55.050 | 266.657 | 2.622.532 | 5.692.912 |
| - | - | - | 37.694 | 977 | 129.898 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 7.273.329 | - | - | - | - | 23.232 | 135.548 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.735.609 | 35.572 | 780.388 | 1.654 | 120.501 | 9.892 | 858.447 |
| 16.001.432.903 | 288.415.980 | 622.284.767 | 10.847.563 | 96.386.644 | 139.220.668 | 711.892.973 |
| 37.887.515 | 443.731 | 1.346.963 | - | - | 1.608.031 | 6.345.725 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 59.055.763 | 880.704 | 136.487 | 2.060.382 | 248.208 | 170.789 | 3.728.484 |
| 8.637.286 | 151.358 | 498.923 | 5.889 | 77.047 | 92.490 | 466.576 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 61.333.395 | 951.564 | 1.740 | - | - | - | 727.856 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 560.542.925 | 4.433.432 | - | - | - | 1.100.204 | 4.037.075 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 28.407.193 | 486.657 | 644.285 | 14.688 | 148.059 | 184.027 | 862.371 |
| 755.864.077 | 7.347.446 | 2.628.398 | 2.080.959 | 473.314 | 3.155.541 | 16.168.087 |
| 15.245.568.826 | 281.068.534 | 619.656.369 | 8.766.604 | 95.913.330 | 136.065.127 | 695.724.886 |
| 15.504.808.485 | 311.170.103 | 644.131.608 | 11.532.277 | 141.000.794 | 145.646.981 | 912.320.444 |
| 18.426.706.919 | 325.525.488 | 693.378.176 | 8.481.440 | 150.633.469 | 180.421.557 | 1.137.684.998 |
| 22.001.556.826 | 365.968.734 | 620.499.565 | - | 164.081.704 | 163.016.307 | 1.481.892.095 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| | Templeton Global Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Global Total Return Fund (USD) | Templeton Growth (Euro) Fund (EUR) | Templeton Latin America Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVI** | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3) | 98.950.077 | 15.961.012.824 | 6.416.890.624 | 993.370.866 |
| Contanti presso banche e intermediari | 992.071 | 927.404.087 | 41.457.765 | 494.179 |
| Depositi a termine (nota 4) | 4.000.000 | - | 362.985.291 | 8.000.000 |
| Crediti per vendita di investimenti | 258.893 | 685.820.542 | 9.081.087 | 4.907.346 |
| Crediti per sottoscrizioni | 106.135 | 65.054.719 | 685.603 | 1.300.566 |
| Interessi e dividendi attivi netti | 249.693 | 231.310.595 | 18.692.394 | 1.669.990 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | - | - | 295.308 |
| Utile non realizzato su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 9) | - | - | - | - |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(j), 12) | - | 8.377.368 | - | - |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(l), 13) | - | - | - | - |
| Altri crediti | 98.812 | 2.277.388 | 4.826.054 | - |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | 104.655.681 | 17.881.257.523 | 6.854.618.818 | 1.010.038.255 |
| **COSTI** | | | | |
| Debiti per acquisti di investimenti | 115.238 | 39.051.043 | 2.039.231 | 36.167 |
| Importi dovuti su acquisti di transazioni ipotecarie dollar roll (nota 2(l)) | - | - | - | - |
| Debiti per rimborsi | 81.687 | 96.285.773 | 3.298.978 | 5.868.186 |
| Debiti per compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 83.681 | 9.985.149 | 5.515.470 | 1.116.244 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Debiti bancari | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5) | - | 36.364.432 | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari futures (note 2(d), 6) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7) | - | 479.303.234 | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti swap sull'inflazione (note 2(f), 8) | - | - | - | - |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 10) | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(i), 11) | - | - | - | - |
| Debiti per imposte e spese | 160.246 | 25.931.247 | 6.385.995 | 1.569.160 |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | 440.852 | 686.920.878 | 17.239.674 | 8.589.757 |
| **TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO** | 104.214.829 | 17.194.336.645 | 6.837.379.144 | 1.001.448.498 |
| **ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO** | | | | |
| 30 giugno 2018 | 122.143.577 | 17.571.329.650 | 7.362.059.685 | 991.907.089 |
| 30 giugno 2017 | 120.018.892 | 20.185.056.502 | 7.584.398.180 | 1.199.770.938 |
| 30 giugno 2016 | 113.758.358 | 21.120.878.212 | 6.563.260.233 | 1.103.673.787 |

# Prospetto del patrimonio netto (segue)

al 30 giugno 2019

| Templeton Thailand Fund (USD) |
|---|
| 153.918.025 |
| 640.517 |
| 21.000.000 |
| 243.081 |
| 2.552.528 |
| 37.543 |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| 178.391.694 |
| - |
| - |
| 2.689.920 |
| 222.767 |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| 203.809 |
| 3.116.496 |
| 175.275.198 |
| 167.245.593 |
| 139.450.128 |
| 143.285.738 |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019

| | Costi totali (USD) | Franklin Asia Credit Fund (USD) | Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD) | Franklin Brazil Opportunities Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 101.982.609.080 | 8.445.896 | 2.185.214.017 | 25.312.964 |
| Rettifica per conversione di valute | (437.684.275) | - | - | - |
| | 101.544.924.805 | 8.445.896 | 2.185.214.017 | 25.312.964 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 834.279.603 | - | 5.014.462 | 109.589 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 4.112.625.896 | 397.421 | 155.913 | 1.589.726 |
| Interessi bancari | 28.133.889 | 632 | 780.287 | 6.323 |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | 4.834.213 | - | 114.359 | - |
| Interessi attivi netti su swap | 9.524.988 | - | - | 46.528 |
| Ricavi diversi | 23.734.556 | 400 | 1.676.057 | 21 |
| **RICAVI TOTALI** | 5.013.133.145 | 398.453 | 7.741.078 | 1.752.187 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 857.549.604 | 59.562 | 18.582.897 | 262.108 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | 241.045 | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 219.255.902 | 18.762 | 4.423.852 | 71.282 |
| Compensi degli amministratori | 205.925 | 18 | 4.158 | 56 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 41.199.599 | 3.505 | 927.092 | 12.992 |
| Commissioni della banca depositaria | 33.031.908 | 613 | 76.863 | 5.900 |
| Costi di certificazione | 1.169.198 | 12.605 | 15.075 | 10.414 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 8.961.952 | 1.142 | 178.849 | 4.719 |
| Oneri bancari | 15.120.826 | - | 5.214 | 35 |
| Interessi passivi su swap | 21.024.839 | - | - | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 414.196.022 | 18.926 | 10.355.306 | 206.521 |
| Altri oneri | 25.608.672 | 2.030 | 484.810 | 6.354 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 1.637.565.492 | 117.163 | 35.054.116 | 580.381 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (13.551.340) | (1.408) | (3.184) | - |
| **COSTI NETTI** | 1.624.014.152 | 115.755 | 35.050.932 | 580.381 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 3.389.118.993 | 282.698 | (27.309.854) | 1.171.806 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | (26.443.395) | (25.487) | 120.263.941 | (278.596) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | 1.482.142.341 | (211.546) | (1.164.022) | (339.714) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | (23.056.883) | - | - | (1.197.231) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | 628.817 | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | 832.096 | - | - | 151.773 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | (95.396) | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap | 1.151.713 | - | - | 338.474 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni | (13.430.587) | - | - | - |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll | 568 | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi | (134.248.892) | 130 | (2.102) | (174.563) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | 4.676.599.375 | 45.795 | 91.787.963 | (328.051) |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | (754.448.972) | 446.138 | (76.480.332) | 4.266.200 |
| Contratti a termine in valuta | (662.599.229) | 118.582 | 347.052 | 49.594 |
| Contratti finanziari future | 5.771.833 | - | - | (1.481.009) |
| Contratti swap su tassi d'interesse | (1.115.275.452) | - | - | - |
| Contratti swap sull'inflazione | (622.851) | - | - | (88.424) |
| Contratti swap di cambio incrociati | 90.895 | - | - | - |
| Contratti di total return swap | (8.434.144) | - | - | - |
| Contratti di credit default swap | 999.413 | - | - | - |
| Contratti su opzioni | (23.929.253) | - | - | 6.862 |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | 86.144 | - | - | - |
| Operazioni in cambi | 46.852.603 | 119 | (180) | 48.996 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | 39.204.480 | - | - | 79.266 |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | 2.204.294.842 | 610.634 | 15.654.503 | 2.553.434 |
| Emissione di azioni | 31.207.118.765 | 3.775.934 | 1.121.950.559 | 11.551.621 |
| Rimborso di azioni | (34.799.114.454) | (3.982.764) | (1.462.253.215) | (14.246.399) |
| Equalizzazione (nota 24) | (16.269.063) | 1.933 | - | (18.553) |
| | (3.608.264.752) | (204.897) | (340.302.656) | (2.713.331) |
| Dividendi pagati/cumulati | (4.460.701.808) | (403.855) | - | (2.078.814) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | (8.068.966.560) | (608.752) | (340.302.656) | (4.792.145) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 95.680.253.087 | 8.447.778 | 1.860.565.864 | 23.074.253 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | | 8,91% | (49,70)% | 119,83% |

[1]Questo Comparto è stato lanciato il 18 gennaio 2019

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Franklin Diversified Balanced Fund (EUR) | Franklin Diversified Conservative Fund (EUR) | Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR) | Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund[1] (USD) | Franklin Euro Government Bond Fund (EUR) | Franklin Euro High Yield Fund (EUR) | Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 272.770.646 | 355.924.700 | 137.509.455 | - | 48.996.905 | 589.123.493 | 137.112.468 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 272.770.646 | 355.924.700 | 137.509.455 | - | 48.996.905 | 589.123.493 | 137.112.468 |
| 3.145.714 | 1.248.021 | 2.315.310 | - | - | 91.263 | - |
| 1.428.394 | 2.584.629 | 421.054 | 527.025 | 618.932 | 21.355.199 | 507.738 |
| 40.988 | 43.777 | 25.490 | 5.935 | 13 | 21.635 | 2.272 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 260.171 | 432.786 | - | - | - | - | - |
| 5.255 | 7.260 | 1.432 | - | - | 47.636 | 538 |
| 4.880.522 | 4.316.473 | 2.763.286 | 532.960 | 618.945 | 21.515.733 | 510.548 |
| 1.753.624 | 2.072.398 | 1.035.917 | 66.119 | 192.144 | 4.223.781 | 280.419 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 561.276 | 674.596 | 289.419 | 19.452 | 137.265 | 1.241.319 | 227.590 |
| 548 | 669 | 277 | 21 | 117 | 1.180 | 273 |
| 72.740 | 110.755 | 47.163 | 1.214 | 17.671 | 249.538 | 33.740 |
| 27.510 | 30.979 | 15.304 | 2.729 | 5.601 | 43.766 | 12.994 |
| 11.503 | 12.110 | 11.756 | 11.125 | 7.908 | 11.671 | 10.481 |
| 23.565 | 28.012 | 12.034 | 788 | 5.418 | 50.940 | 11.675 |
| 117.231 | 111.700 | 71.226 | - | 6.046 | 199.353 | 30.545 |
| - | - | 67.514 | - | - | - | - |
| 548.546 | 1.027.493 | 447.801 | - | 128.361 | 2.477.912 | 215.877 |
| 61.551 | 75.483 | 31.077 | 2.597 | 13.079 | 132.369 | 30.753 |
| 3.178.094 | 4.144.195 | 2.029.488 | 104.045 | 513.610 | 8.631.829 | 854.347 |
| - | (34.591) | - | (17.481) | (53.923) | (1.163) | (83.953) |
| 3.178.094 | 4.109.604 | 2.029.488 | 86.564 | 459.687 | 8.630.666 | 770.394 |
| 1.702.428 | 206.869 | 733.798 | 446.396 | 159.258 | 12.885.067 | (259.846) |
| (8.275.143) | (14.126.027) | (2.625.620) | 7.503 | 329.759 | (3.436.344) | (79.580) |
| (2.944.765) | (3.391.544) | (1.251.618) | (5.319) | - | (859.378) | 1.515.251 |
| (3.227.053) | (471.661) | (1.702.077) | - | (1.083.127) | - | (1.073.017) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (5.115.251) | (6.613.989) | (2.576.132) | - | - | - | - |
| (36.730) | (70.751) | (28.972) | - | - | - | - |
| (3.158.233) | (2.467.679) | (2.364.059) | - | (17.302) | - | (20.181) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (43.884) | (19.553) | (5.942) | 746 | - | 2.620 | 77.246 |
| (21.098.631) | (26.954.335) | (9.820.622) | 449.326 | (611.412) | 8.591.965 | 159.873 |
| 7.920.299 | 16.641.659 | 472.533 | 1.096.859 | 4.450.528 | 13.261.636 | 1.114.585 |
| 1.643.908 | 1.262.474 | 912.680 | 2.983 | - | 127.238 | (289.272) |
| 91.782 | (113.566) | 254.259 | - | 143.084 | - | 386.050 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 38.495 | 44.601 | (40.457) | - | - | - | - |
| 41.686 | 80.614 | 31.235 | - | - | - | - |
| (886.803) | (444.138) | (660.292) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (813) | 6.297 | 15.548 | 86 | - | (12.396) | 2.612 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (12.250.077) | (9.476.394) | (8.835.116) | 1.549.254 | 3.982.200 | 21.968.443 | 1.373.848 |
| 30.517.265 | 34.501.179 | 18.789.893 | 24.239.352 | 45.014.014 | 79.111.079 | 63.143.735 |
| (39.967.648) | (121.546.551) | (14.292.768) | - | (25.663.943) | (143.209.249) | (87.360.447) |
| (652.908) | (2.919.347) | 3.632 | 91.526 | 100.202 | (445.270) | (42.539) |
| (10.103.291) | (89.964.719) | 4.500.757 | 24.330.878 | 19.450.273 | (64.543.440) | (24.259.251) |
| (13.469.575) | (13.626.396) | (6.202.445) | - | (401.464) | (22.357.098) | (501.662) |
| (23.572.866) | (103.591.115) | (1.701.688) | 24.330.878 | 19.048.809 | (86.900.538) | (24.760.913) |
| 236.947.703 | 242.857.191 | 126.972.651 | 25.880.132 | 72.027.914 | 524.191.398 | 113.725.403 |
| 229,73% | 208,61% | 248,66% | (4,00)% | 22,31% | 92,09% | 57,16% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR) | Franklin European Corporate Bond Fund (EUR) | Franklin European Dividend Fund (EUR) | Franklin European Growth Fund (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 102.289.569 | 73.905.855 | 107.567.674 | 397.812.910 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 102.289.569 | 73.905.855 | 107.567.674 | 397.812.910 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | - | - | 4.232.250 | 6.057.479 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | (290.784) | 1.121.694 | - | - |
| Interessi bancari | - | 15 | - | 297 |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | - | - | 24.447 | 560.872 |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | - | - |
| Ricavi diversi | - | - | - | - |
| **RICAVI TOTALI** | (290.784) | 1.121.709 | 4.256.697 | 6.618.648 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 227.560 | 291.352 | 1.014.566 | 3.114.128 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 132.382 | 156.505 | 258.757 | 743.246 |
| Compensi degli amministratori | 213 | 145 | 233 | 730 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 9.905 | 22.900 | 43.859 | 154.284 |
| Commissioni della banca depositaria | 8.115 | 5.498 | 10.262 | 34.453 |
| Costi di certificazione | 7.674 | 8.487 | 9.968 | 7.989 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 9.010 | 6.418 | 10.173 | 30.462 |
| Oneri bancari | 64.054 | 6.396 | 17.339 | 17.166 |
| Interessi passivi su swap | - | - | - | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 70.954 | 253.809 | 549.574 | 2.051.047 |
| Altri oneri | 53.910 | 16.167 | 26.231 | 82.484 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 583.777 | 767.677 | 1.940.962 | 6.235.989 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (308.426) | (60.134) | (14.731) | (4.174) |
| **COSTI NETTI** | 275.351 | 707.543 | 1.926.231 | 6.231.815 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | (566.135) | 414.166 | 2.330.466 | 386.833 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | (1.094) | 608.752 | (56.417) | (1.115.050) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | - | (40.329) | 179.056 | 2.162.042 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | (232.634) | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | - | - | - |
| 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 | - | - | (23.176) | (39.645) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | (567.229) | 749.955 | 2.429.929 | 1.394.180 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | (14.167) | 2.088.523 | (2.552.072) | (20.751.402) |
| Contratti a termine in valuta | - | 38.848 | 254.794 | (550.738) |
| Contratti finanziari future | - | 92.590 | - | - |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | - | - |
| Contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni | - | - | - | - |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Operazioni in cambi | - | - | (3.031) | (12.375) |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | - | - | - | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | (581.396) | 2.969.916 | 129.620 | (19.920.335) |
| Emissione di azioni | 60.405.236 | 20.795.886 | 60.850.176 | 34.528.812 |
| Rimborso di azioni | (81.844.395) | (22.253.620) | (55.278.553) | (151.910.291) |
| Equalizzazione (nota 24) | - | 51.429 | (164.868) | (62.353) |
| | (21.439.159) | (1.406.305) | 5.406.755 | (117.443.832) |
| Dividendi pagati/cumulati | - | (1.215.661) | (4.090.753) | (2.076.878) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | (21.439.159) | (2.621.966) | 1.316.002 | (119.520.710) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 80.269.014 | 74.253.805 | 109.013.296 | 258.371.865 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | N/A | 62,99% | 20,87% | 52,79% |

[2]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 17 maggio 2019 (cfr. nota 1)

[3]Questo Comparto è stato chiuso l'11 aprile 2019

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Franklin European Income Fund (EUR) | Franklin European Small-Mid Cap Fund[2] (EUR) | Franklin European Total Return Fund (EUR) | Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) | Franklin GCC Bond Fund (USD) | Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD) | Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund[3] (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 21.094.704 | 435.473.434 | 472.606.884 | 629.426.052 | 86.795.362 | 91.187.076 | 10.629.897 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 21.094.704 | 435.473.434 | 472.606.884 | 629.426.052 | 86.795.362 | 91.187.076 | 10.629.897 |
| 343.067 | 11.163.824 | - | - | - | - | - |
| 174.228 | - | 5.200.144 | 18.372.963 | 5.544.203 | 1.818.508 | 166.634 |
| - | - | 19.210 | 266.748 | 92.827 | 16.828 | 655 |
| - | 16.429 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 72.268 | 21 | 13.337 | 3.473 |
| 517.295 | 11.180.253 | 5.219.354 | 18.711.979 | 5.637.051 | 1.848.673 | 170.762 |
| 170.837 | 3.125.900 | 1.265.664 | 267.144 | 550.469 | 132.255 | 33.511 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 50.614 | 805.815 | 747.668 | 104.883 | 207.932 | 54.699 | 17.384 |
| 45 | 810 | 773 | 1.094 | 186 | 141 | - |
| 9.958 | 125.390 | 126.065 | 53.990 | 17.987 | 13.638 | 1.475 |
| 2.854 | 48.795 | 58.019 | 22.490 | 8.737 | 14.852 | 1.449 |
| 11.120 | 9.244 | 9.313 | 15.277 | 10.430 | 12.253 | 1.743 |
| 1.951 | 33.921 | 31.927 | 46.527 | 8.926 | 5.416 | - |
| 2.076 | 65.240 | 49.130 | 67.999 | 819 | 6.370 | 97 |
| - | - | - | 1.544.913 | 39.912 | - | - |
| 153.572 | 1.155.984 | 1.287.052 | 45.708 | 65.948 | 79.413 | 1.955 |
| 5.049 | 91.357 | 86.954 | 122.571 | 20.246 | 16.119 | 2.481 |
| 408.076 | 5.462.456 | 3.662.565 | 2.292.596 | 931.592 | 335.156 | 60.095 |
| (3.836) | - | (290.093) | (36.647) | - | (27.038) | (3.855) |
| 404.240 | 5.462.456 | 3.372.472 | 2.255.949 | 931.592 | 308.118 | 56.240 |
| 113.055 | 5.717.797 | 1.846.882 | 16.456.030 | 4.705.459 | 1.540.555 | 114.522 |
| (261.357) | 22.333.079 | 5.003.171 | (5.287.314) | 286.893 | (2.557.132) | (140.159) |
| (3.584) | 27.545 | (745.049) | (20.664.263) | (2.200.119) | (648.358) | 20.735 |
| - | - | (9.268.341) | (1.357.574) | - | - | - |
| - | - | 64.227 | 462.527 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 1.272.757 | - | - | - |
| - | - | - | 1.339.191 | - | - | - |
| - | - | (138.418) | (369.293) | - | - | - |
| - | - | - | (73.580) | - | - | - |
| (1.252) | (52.281) | (55.398) | 144.459 | (24.655) | 88.005 | (10.087) |
| (153.138) | 28.026.140 | (3.292.926) | (8.077.060) | 2.767.578 | (1.576.930) | (14.989) |
| 506.606 | (61.570.414) | 11.064.424 | 5.505.162 | 6.745.803 | 3.758.047 | 179.623 |
| 12.165 | (6.114) | (68.497) | 4.316.457 | 539.647 | 497.191 | (7.299) |
| - | - | 2.493.781 | (932.652) | - | - | - |
| - | - | (31.617) | (1.275.047) | - | - | - |
| - | - | - | (510.636) | - | - | - |
| - | - | - | 62.004 | - | - | - |
| - | - | - | 330.555 | - | - | - |
| - | - | - | 368.913 | - | - | - |
| - | - | - | (39.151) | - | - | - |
| - | - | - | (10.635) | - | - | - |
| 593 | (33.970) | 43.070 | (8.424) | 203 | 23.625 | 1.357 |
| - | - | - | (324) | - | (104) | - |
| 366.226 | (33.584.358) | 10.208.235 | (270.838) | 10.053.231 | 2.701.829 | 158.692 |
| 5.894.076 | 37.208.604 | 83.454.810 | 33.356.202 | 92.771.662 | 20.103.727 | 408.813 |
| (6.272.645) | (138.038.434) | (296.020.444) | (198.089.824) | (41.757.119) | (91.959.187) | (10.950.637) |
| 8.709 | (521.410) | (273.715) | (1.153.001) | 128.804 | (182.290) | (111.325) |
| (369.860) | (101.351.240) | (212.839.349) | (165.886.623) | 51.143.347 | (72.037.750) | (10.653.149) |
| (629.866) | (8.336.698) | (5.255.089) | (16.363.944) | (5.299.275) | (1.475.744) | (135.440) |
| (999.726) | (109.687.938) | (218.094.438) | (182.250.567) | 45.844.072 | (73.513.494) | (10.788.589) |
| 20.461.204 | 292.201.138 | 264.720.681 | 446.904.647 | 142.692.665 | 20.375.411 | - |
| 8,24% | 8,20% | 59,00% | 30,42% | 41,01% | 46,38% | N/A |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund[4] (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 206.962.616 | - | 1.953.764.526 | 80.953.870 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 206.962.616 | - | 1.953.764.526 | 80.953.870 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 2.343.054 | - | 31.469.553 | 1.894.523 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 4.668.208 | 114.038 | 43.272.713 | - |
| Interessi bancari | 96.713 | 1.060 | 583.429 | 18.047 |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | - | - | 138.400 | - |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | 231.577 | - |
| Ricavi diversi | 629 | - | 231.570 | 69.395 |
| **RICAVI TOTALI** | 7.108.604 | 115.098 | 75.927.242 | 1.981.965 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 2.997.066 | 14.212 | 18.630.857 | 459.649 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 981.724 | 7.738 | 4.394.764 | 124.586 |
| Compensi degli amministratori | 747 | - | 4.022 | 165 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 142.782 | 1.032 | 920.217 | 20.840 |
| Commissioni della banca depositaria | 21.056 | 378 | 413.268 | 11.529 |
| Costi di certificazione | 13.736 | 10.689 | 13.963 | 12.167 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 38.128 | 306 | 174.853 | 6.879 |
| Oneri bancari | 3.926 | 50 | 273.005 | 441 |
| Interessi passivi su swap | - | - | - | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 1.853.514 | - | 10.066.178 | 216.901 |
| Altri oneri | 81.013 | 1.016 | 452.999 | 18.735 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 6.133.692 | 35.421 | 35.344.126 | 871.892 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (3.368) | (14.052) | (33.184) | (8.003) |
| **COSTI NETTI** | 6.130.324 | 21.369 | 35.310.942 | 863.889 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 978.280 | 93.729 | 40.616.300 | 1.118.076 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | 11.170.844 | 4.512 | 20.339.333 | 1.211.098 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | (11.605.107) | - | 31.194.779 | (52.250) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni | - | - | 75.685 | - |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi | (34.568) | 185 | (479.223) | 29.277 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | 509.449 | 98.426 | 91.746.874 | 2.306.201 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | 37.822.946 | 370.446 | (75.276.451) | 3.292.198 |
| Contratti a termine in valuta | 3.186.076 | - | (13.921.382) | 12.680 |
| Contratti finanziari future | - | - | - | - |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | - | (17.517.915) | - |
| Contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | - | - |
| Contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni | - | - | (275.864) | - |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Operazioni in cambi | 3.819 | 285 | 549.275 | 975 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | - | - | 141.229 | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | 41.522.290 | 469.157 | (14.554.234) | 5.612.054 |
| Emissione di azioni | 671.557.747 | 8.000.000 | 189.796.653 | 25.949.161 |
| Rimborso di azioni | (201.907.522) | - | (239.185.647) | (51.878.966) |
| Equalizzazione (nota 24) | 734.528 | - | (568.716) | (328.425) |
| | 470.384.753 | 8.000.000 | (49.957.710) | (26.258.230) |
| Dividendi pagati/cumulati | (397.464) | - | (33.705.966) | (2.435.601) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | 469.987.289 | 8.000.000 | (83.663.676) | (28.693.831) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 718.472.195 | 8.469.157 | 1.855.546.616 | 57.872.093 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | (37,87)% | 2,67% | 25,10% | 146,02% |

[2]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 17 maggio 2019 (cfr. nota 1)

[4]Questo Comparto è stato lanciato il 23 gennaio 2019

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR) | Franklin Global Real Estate Fund (USD) | Franklin Global Small-Mid Cap Fund[2] (USD) | Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD) | Franklin High Yield Fund (USD) | Franklin Income Fund (USD) | Franklin India Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 322.054.366 | 203.221.322 | 111.463.910 | 216.042.075 | 1.935.878.158 | 1.669.750.494 | 3.306.103.248 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 322.054.366 | 203.221.322 | 111.463.910 | 216.042.075 | 1.935.878.158 | 1.669.750.494 | 3.306.103.248 |
| 3.885.249 | 4.560.292 | 2.103.158 | 1.396.692 | 591.078 | 27.953.831 | 19.395.793 |
| 2.401.646 | - | - | 63.082 | 101.690.781 | 48.172.308 | - |
| 57.151 | 26.646 | 45.676 | 13.232 | 206.141 | 206.057 | 461.212 |
| - | - | - | - | - | 19.565 | - |
| 197.281 | - | - | - | - | - | - |
| 11.337 | - | - | 13.521 | 117.467 | 990.668 | - |
| 6.552.664 | 4.586.938 | 2.148.834 | 1.486.527 | 102.605.467 | 77.342.429 | 19.857.005 |
| 2.126.442 | 1.568.163 | 953.476 | 2.205.195 | 13.995.991 | 13.006.737 | 20.905.396 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 604.130 | 421.353 | 241.252 | 552.260 | 4.162.075 | 3.729.436 | 5.354.811 |
| 590 | 404 | 216 | 453 | 3.832 | 3.361 | 5.385 |
| 118.443 | 75.420 | 48.663 | 110.045 | 886.608 | 761.856 | 900.371 |
| 31.878 | 14.307 | 3.865 | 19.714 | 71.411 | 70.050 | 1.260.858 |
| 12.981 | 13.841 | 10.053 | 9.410 | 16.738 | 14.718 | 15.668 |
| 24.881 | 17.049 | 9.104 | 20.554 | 164.699 | 145.017 | 225.436 |
| 79.721 | 604 | 3.381 | 1.243 | 432 | 1.575 | 89.562 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.684.911 | 993.841 | 549.517 | 1.480.615 | 9.296.843 | 10.508.582 | 8.605.308 |
| 66.591 | 45.598 | 24.408 | 50.696 | 430.423 | 388.613 | 603.617 |
| 4.750.568 | 3.150.580 | 1.843.935 | 4.450.185 | 29.029.052 | 28.629.945 | 37.966.412 |
| (20.186) | (487) | - | - | (1.820) | (5.838) | (8.712) |
| 4.730.382 | 3.150.093 | 1.843.935 | 4.450.185 | 29.027.232 | 28.624.107 | 37.957.700 |
| 1.822.282 | 1.436.845 | 304.899 | (2.963.658) | 73.578.235 | 48.718.322 | (18.100.695) |
| (16.913.295) | 8.525.665 | 3.836.816 | (7.549.561) | (33.052.054) | 2.469.777 | 335.268.703 |
| (2.516.136) | (1.130.248) | - | (962.862) | (1.544.509) | (4.840.037) | (4.477.732) |
| (1.031.317) | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (5.707.255) | - | - | - | - | - | - |
| (98.365) | - | - | - | - | - | - |
| (3.330.697) | - | - | - | - | 4.562.335 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 12.340 | (26.387) | (29.079) | 18.167 | (11.997) | (139.442) | (3.644.141) |
| (27.762.443) | 8.805.875 | 4.112.636 | (11.457.914) | 38.969.675 | 50.770.955 | 309.046.135 |
| 17.001.920 | 356.246 | (12.690.102) | 40.723.093 | 59.232.091 | (7.304.040) | (349.421.794) |
| 1.556.364 | 140.732 | - | 143.472 | 837.433 | 1.138.585 | 2.012.063 |
| 238.006 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 282.203 | - | - | - | - | - | - |
| 112.458 | - | - | - | - | - | - |
| (853.244) | - | - | - | - | (1.277.069) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (11.470) | 12.415 | (37.094) | (384) | 391 | 423 | 30.002 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (9.436.206) | 9.315.268 | (8.614.560) | 29.408.267 | 99.039.590 | 43.328.854 | (38.333.594) |
| 34.911.792 | 51.671.848 | 20.196.251 | 134.201.182 | 191.535.076 | 445.937.223 | 503.539.580 |
| (102.947.236) | (104.869.746) | (40.950.860) | (118.436.886) | (469.457.246) | (592.454.242) | (1.742.367.266) |
| (1.521.018) | (93.461) | (21.885) | - | (1.037.069) | (279.229) | 51 |
| (69.556.462) | (53.291.359) | (20.776.494) | 15.764.296 | (278.959.239) | (146.796.248) | (1.238.827.635) |
| (16.707.892) | (5.267.607) | (578.377) | - | (103.499.987) | (82.229.440) | (48.352) |
| (86.264.354) | (58.558.966) | (21.354.871) | 15.764.296 | (382.459.226) | (229.025.688) | (1.238.875.987) |
| 226.353.806 | 153.977.624 | 81.494.479 | 261.214.638 | 1.652.458.522 | 1.484.053.660 | 2.028.893.667 |
| 212,41% | 7,64% | (16,17)% | (72,29)% | 8,76% | 4,68% | 15,02% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Franklin Japan Fund (JPY) | Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD) | Franklin K2 Global Macro Opportunites Fund (USD) | Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 26.937.411.320 | 2.410.932.627 | 24.987.801 | 97.806.969 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 26.937.411.320 | 2.410.932.627 | 24.987.801 | 97.806.969 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 339.417.079 | 11.304.898 | - | 86.497 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | - | 48.257.598 | 586.826 | 4.746.558 |
| Interessi bancari | 1.120 | - | - | - |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | - | - | - | - |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | - | - |
| Ricavi diversi | 2.348.381 | 366.796 | 9.977 | - |
| **RICAVI TOTALI** | 341.766.580 | 59.929.292 | 596.803 | 4.833.055 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 152.302.359 | 42.933.993 | 477.623 | 1.830.851 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | 240.777 | - | 268 |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 43.805.904 | 5.213.384 | 53.643 | 210.661 |
| Compensi degli amministratori | 46.527 | 5.030 | 52 | 201 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 5.831.656 | 753.776 | 9.501 | 34.438 |
| Commissioni della banca depositaria | 2.074.476 | 1.100.373 | 123.538 | 134.329 |
| Costi di certificazione | 1.118.374 | 38.857 | 32.409 | 32.466 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 1.692.938 | 217.958 | 2.303 | 8.778 |
| Oneri bancari | 1.475.411 | - | - | - |
| Interessi passivi su swap | - | 252.788 | 12.721 | 379.885 |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 60.646.968 | 6.044.316 | 87.698 | 328.567 |
| Altri oneri | 5.430.230 | 1.136.020 | 10.861 | 43.101 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 274.424.843 | 57.937.272 | 810.349 | 3.003.545 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (2.095.914) | (4.302.283) | (186.295) | (289.014) |
| **COSTI NETTI** | 272.328.929 | 53.634.989 | 624.054 | 2.714.531 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 69.437.651 | 6.294.303 | (27.251) | 2.118.524 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | (2.787.684.819) | 18.076.601 | (111.337) | 370.056 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | 12.244.743 | (104.636.146) | (557.853) | (2.204.307) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | (517.507) | 853.360 | 6.275 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | 299.017 | (3.012) | 9.465 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | 607.459 | 20.486 | 52.378 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | 12.970.609 | (65.226) | 103.087 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap | - | 350.962 | 35.099 | 287.968 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni | - | (10.375.779) | - | (238.887) |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi | 41.666.794 | (557.584) | (7.712) | (14.446) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | (2.664.335.631) | (77.488.065) | 136.554 | 490.113 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | (385.300.189) | 28.664.262 | 268.543 | 309.643 |
| Contratti a termine in valuta | (3.823.825) | 23.982.411 | 46.588 | 395.214 |
| Contratti finanziari future | - | 2.318.370 | 46.094 | 7.751 |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | (761.263) | (30.060) | (246.211) |
| Contratti swap sull'inflazione | - | 215.305 | 11.018 | 21.894 |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | - | - |
| Contratti di total return swap | - | (8.372.914) | 5.718 | 139.519 |
| Contratti di credit default swap | - | (354.941) | (31.374) | (254.103) |
| Contratti su opzioni | - | (50.660) | - | 21.290 |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Operazioni in cambi | 2.375.217 | (56.240) | (232) | 1.284 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | - | - | - | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | (3.051.084.428) | (31.903.735) | 452.849 | 886.394 |
| Emissione di azioni | 12.414.937.904 | 1.047.762.166 | 901.657 | 18.474.506 |
| Rimborso di azioni | (27.873.917.063) | (1.160.532.031) | (1.073.125) | (21.980.133) |
| Equalizzazione (nota 24) | (68.473.589) | 1.311.334 | - | (370.880) |
| | (15.527.452.748) | (111.458.531) | (171.468) | (3.876.507) |
| Dividendi pagati/cumulati | (104.632.917) | (46.291) | - | (191.057) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | (15.632.085.665) | (111.504.822) | (171.468) | (4.067.564) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 8.254.241.227 | 2.267.524.070 | 25.269.182 | 94.625.799 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | 441,18% | 156,95% | 60,10% | 149,19% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Franklin MENA 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) | Franklin NextStep Moderate Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 138.386.723 | 351.976.498 | 257.583.066 | 37.825.419 | 60.806.068 | 26.984.353 | 75.584.143 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 138.386.723 | 351.976.498 | 257.583.066 | 37.825.419 | 60.806.068 | 26.984.353 | 75.584.143 |
| 3.451.240 | 6.270.087 | 2.491.015 | 669.208 | 389.755 | 295.797 | 953.812 |
| - | 73.990 | - | - | - | - | - |
| 7.072 | 14.905 | 122.120 | 31.336 | 20.832 | 14.575 | 48.797 |
| - | 21.585 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 167.060 | 187.528 | 22.982 | 51.253 | 9.338 | 31.907 |
| 3.458.312 | 6.547.627 | 2.800.663 | 723.526 | 461.840 | 319.710 | 1.034.516 |
| 1.478.546 | 2.804.755 | 1.684.803 | 285.592 | 358.408 | 278.863 | 689.845 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 299.800 | 708.019 | 432.430 | 98.035 | 92.647 | 69.223 | 200.627 |
| 244 | 629 | 458 | 81 | 100 | 62 | 167 |
| 43.772 | 145.726 | 53.734 | 9.763 | 12.315 | 8.055 | 20.716 |
| 189.799 | 15.249 | 30.378 | 13.708 | 19.584 | 15.156 | 16.685 |
| 12.412 | 12.566 | 13.209 | 12.495 | 13.052 | 12.488 | 12.530 |
| 10.295 | 26.852 | 18.877 | 3.570 | 4.061 | 2.696 | 7.235 |
| 26.588 | 21 | 14 | 1.397 | 152 | - | 1.057 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 463.519 | 2.038.334 | 792.849 | 133.172 | 210.829 | 162.579 | 379.629 |
| 27.348 | 71.956 | 51.855 | 9.071 | 11.270 | 6.962 | 18.770 |
| 2.552.323 | 5.824.107 | 3.078.607 | 566.884 | 722.418 | 556.084 | 1.347.261 |
| (24.927) | - | (21) | (53.690) | (13.872) | (46.587) | (105.779) |
| 2.527.396 | 5.824.107 | 3.078.586 | 513.194 | 708.546 | 509.497 | 1.241.482 |
| 930.916 | 723.520 | (277.923) | 210.332 | (246.706) | (189.787) | (206.966) |
| 1.060.577 | (10.402.645) | 1.221.461 | 150.815 | (202.396) | 77.515 | 159.361 |
| (836.404) | (1.131.635) | 658.915 | (1.036.577) | 70.570 | (273.529) | (1.857.953) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (127.883) | 17.705 | (4.919) | 8.238 | (824) | (4.297) | (1.941) |
| 1.027.206 | (10.793.055) | 1.597.534 | (667.192) | (379.356) | (390.098) | (1.907.499) |
| (791.286) | (55.226.162) | 2.317.328 | 1.364.176 | 667.850 | 931.412 | 2.802.323 |
| 179.984 | 676.581 | 12.072 | 614.376 | 47.375 | 109.337 | 1.307.539 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.837 | (1.465) | 336 | 169 | 192 | 29 | 238 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 419.741 | (65.344.101) | 3.927.270 | 1.311.529 | 336.061 | 650.680 | 2.202.601 |
| 33.907.024 | 208.265.270 | 17.626.515 | 15.270.777 | 8.538.114 | 9.246.076 | 21.999.531 |
| (76.057.394) | (232.716.125) | (129.786.456) | (13.386.938) | (39.698.878) | (7.750.639) | (23.673.075) |
| 3.594 | (12.807) | (774.921) | 7.211 | (147.648) | (14.062) | (57.812) |
| (42.146.776) | (24.463.662) | (112.934.862) | 1.891.050 | (31.308.412) | 1.481.375 | (1.731.356) |
| (1.019.443) | (115.830) | (3.118.614) | (709.558) | (546.513) | (280.334) | (944.064) |
| (43.166.219) | (24.579.492) | (116.053.476) | 1.181.492 | (31.854.925) | 1.201.041 | (2.675.420) |
| 95.640.245 | 262.052.905 | 145.456.860 | 40.318.440 | 29.287.204 | 28.836.074 | 75.111.324 |
| 118,38% | (71,30)% | 95,30% | 114,90% | 75,46% | 66,59% | 70,23% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD) | Franklin Select U.S. Equity Fund[5] (USD) | Franklin Strategic Income Fund (USD) | Franklin Technology Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 22.169.010 | 419.996.049 | 965.025.829 | 2.624.600.522 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 22.169.010 | 419.996.049 | 965.025.829 | 2.624.600.522 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 448.655 | 2.793.768 | 555.159 | 16.765.635 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | - | 113.241 | 36.588.653 | 330.721 |
| Interessi bancari | 17.126 | 22.616 | 387.522 | 287.886 |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | - | 202 | - | 76.496 |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | 5.222.582 | - |
| Ricavi diversi | 16.211 | 446.286 | 125.070 | 13.757 |
| **RICAVI TOTALI** | 481.992 | 3.376.113 | 42.878.986 | 17.474.495 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 179.829 | 3.502.500 | 5.820.607 | 27.048.854 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 49.603 | 839.750 | 1.886.014 | 6.411.505 |
| Compensi degli amministratori | 48 | 842 | 1.863 | 5.901 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 4.985 | 179.448 | 377.840 | 1.267.513 |
| Commissioni della banca depositaria | 16.388 | 16.160 | 52.626 | 136.096 |
| Costi di certificazione | 12.612 | 12.862 | 14.117 | 15.326 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 2.083 | 36.299 | 80.450 | 261.895 |
| Oneri bancari | - | 526 | 67.270 | 163 |
| Interessi passivi su swap | - | - | - | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 67.436 | 2.176.222 | 4.551.144 | 14.797.775 |
| Altri oneri | 5.405 | 102.187 | 208.771 | 673.968 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 338.389 | 6.866.796 | 13.060.702 | 50.618.996 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (30.410) | (3.395) | (1.286.905) | (250.363) |
| **COSTI NETTI** | 307.979 | 6.863.401 | 11.773.797 | 50.368.633 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 174.013 | (3.487.288) | 31.105.189 | (32.894.138) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | 154.527 | 11.679.443 | (15.031.145) | 239.721.132 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | 49.383 | (626.135) | (14.192.814) | (1.809.455) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | - | (49.154) | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | - | 6.128.172 | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap | - | - | (1.972.321) | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni | - | - | - | - |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | 106.768 | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi | 2.930 | (8.333) | 269.078 | (124.998) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | 380.853 | 7.557.687 | 6.363.773 | 204.892.541 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | 506.321 | 17.119.385 | 27.913.838 | 156.699.789 |
| Contratti a termine in valuta | 44.371 | 52.005 | (335.372) | 407.507 |
| Contratti finanziari future | - | - | 539.523 | - |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | 15.759 | - |
| Contratti di total return swap | - | - | (521.076) | - |
| Contratti di credit default swap | - | - | 1.200.160 | - |
| Contratti su opzioni | - | - | - | - |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | 102.357 | - |
| Operazioni in cambi | 27 | 36 | 54.944 | 16.314 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | - | - | (25.312) | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | 931.572 | 24.729.113 | 35.308.594 | 362.016.151 |
| Emissione di azioni | 6.640.235 | 72.785.474 | 232.535.238 | 2.041.871.418 |
| Rimborso di azioni | (7.598.973) | (147.616.293) | (347.879.074) | (2.000.504.848) |
| Equalizzazione (nota 24) | (22.570) | (5.300) | (490.912) | (58.352) |
| | (981.308) | (74.836.119) | (115.834.748) | 41.308.218 |
| Dividendi pagati/cumulati | (431.788) | (294.887) | (46.657.676) | (322.082) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | (1.413.096) | (75.131.006) | (162.492.424) | 40.986.136 |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 21.687.486 | 369.594.156 | 837.841.999 | 3.027.602.809 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | 143,66% | (35,65)% | 162,65% | (53,25)% |

[5]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 1º agosto 2018 (cfr. nota 1)

[6]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 28 gennaio 2019 (cfr. nota 1)

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund[6] (USD) | Franklin U.S. Government Fund (USD) | Franklin U.S. Low Duration Fund (USD) | Franklin U.S. Opportunities Fund (USD) | Franklin World Perspectives Fund (USD) | Franklin Mutual European Fund (EUR) | Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 332.606.406 | 625.792.030 | 749.695.138 | 3.881.876.880 | 422.637.403 | 1.193.519.552 | 761.194.397 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 332.606.406 | 625.792.030 | 749.695.138 | 3.881.876.880 | 422.637.403 | 1.193.519.552 | 761.194.397 |
| - | - | - | 16.419.692 | 5.254.647 | 31.745.700 | 14.307.230 |
| 7.261.643 | 22.305.020 | 24.930.078 | 378.405 | - | 405.325 | 2.439.625 |
| 6.891 | 73.655 | 188.290 | 848.816 | 79.102 | 1.858 | 18.277 |
| - | - | - | 338.989 | 78.004 | 429.090 | 203.565 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 659 | 286.722 | 129.159 | 18.339 | 41.140 | 137.291 |
| 7.268.534 | 22.379.334 | 25.405.090 | 18.115.061 | 5.430.092 | 32.623.113 | 17.105.988 |
| 988.760 | 3.901.536 | 3.472.827 | 37.559.679 | 3.524.449 | 9.339.244 | 6.379.835 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 438.046 | 1.509.781 | 1.383.689 | 9.229.129 | 1.054.840 | 2.323.382 | 1.623.145 |
| 695 | 1.354 | 1.558 | 8.573 | 833 | 2.262 | 1.496 |
| 33.429 | 279.150 | 236.472 | 1.708.489 | 151.975 | 427.483 | 293.316 |
| 13.557 | 26.142 | 32.252 | 175.569 | 44.066 | 108.879 | 47.563 |
| 10.560 | 13.010 | 12.582 | 20.107 | 10.273 | 13.061 | 14.697 |
| 30.882 | 60.655 | 67.476 | 376.710 | 36.014 | 95.466 | 63.934 |
| 636 | 129 | 33.516 | 31.997 | 151 | 169.582 | 22.450 |
| - | - | 645.619 | - | - | - | - |
| 892.422 | 2.018.365 | 1.696.663 | 19.827.473 | 1.948.554 | 4.428.763 | 3.502.745 |
| 111.785 | 150.946 | 175.129 | 964.229 | 95.510 | 255.022 | 170.041 |
| 2.520.772 | 7.961.068 | 7.757.783 | 69.901.955 | 6.866.665 | 17.163.144 | 12.119.222 |
| (1.118.733) | (82.815) | (532.227) | (522.636) | (3.521) | (13.467) | (1.412) |
| 1.402.039 | 7.878.253 | 7.225.556 | 69.379.319 | 6.863.144 | 17.149.677 | 12.117.810 |
| 5.866.495 | 14.501.081 | 18.179.534 | (51.264.258) | (1.433.052) | 15.473.436 | 4.988.178 |
| 286 | 296.220 | (1.649.868) | 280.573.996 | (2.215.424) | 45.064.432 | 10.472.072 |
| - | (667.449) | (10.515.172) | (23.664.802) | - | 3.062.013 | (5.309.373) |
| - | - | (230.314) | - | - | - | - |
| - | - | (212.196) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 2.246.561 | - | - | - | - |
| - | - | 1.039.293 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 162.721 | (195.341) | - | - | - | - |
| - | 1.900 | 85.749 | (246.054) | (93.735) | (1.454.276) | (234.549) |
| 5.866.781 | 14.294.473 | 8.748.246 | 205.398.882 | (3.742.211) | 62.145.605 | 9.916.328 |
| 10.688 | 16.424.070 | 2.491.163 | 143.785.174 | 5.922.253 | (80.776.264) | (7.859.455) |
| - | 313.501 | 3.737.591 | 5.290.644 | - | 73.752 | (120.622) |
| - | - | 1.197.028 | - | - | - | - |
| - | - | 235.591 | - | - | - | - |
| - | - | (272.008) | - | - | - | - |
| - | - | 13.132 | - | - | - | - |
| - | - | (385.243) | - | - | - | - |
| - | - | (231.636) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (5.578) | - | - | - | - | - |
| - | 555 | 14.978 | (7.166) | 3.175 | 99.519 | (5.464) |
| - | - | (56) | - | - | - | - |
| 5.877.469 | 31.027.021 | 15.548.786 | 354.467.534 | 2.183.217 | (18.457.388) | 1.930.787 |
| 515.410.160 | 422.539.205 | 316.971.564 | 1.897.156.538 | 39.730.558 | 101.282.906 | 81.730.374 |
| (483.775.684) | (315.592.295) | (369.563.366) | (1.953.749.214) | (90.986.333) | (394.568.180) | (214.449.653) |
| 14.751 | 264.178 | (102.090) | (24.743) | (16.288) | (1.079.937) | (375.960) |
| 31.649.227 | 107.211.088 | (52.693.892) | (56.617.419) | (51.272.063) | (294.365.211) | (133.095.239) |
| (5.288.156) | (21.976.602) | (16.941.994) | (112.516) | (567.459) | (17.487.188) | (7.899.105) |
| 26.361.071 | 85.234.486 | (69.635.886) | (56.729.935) | (51.839.522) | (311.852.399) | (140.994.344) |
| 364.844.946 | 742.053.537 | 695.608.038 | 4.179.614.479 | 372.981.098 | 863.209.765 | 622.130.840 |
| N/A | (48,28)% | (3,59)% | (38,30)% | 27,07% | 29,90% | 8,21% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD) | Templeton Africa Fund[7] (USD) | Templeton Asian Bond Fund (USD) | Templeton Asian Growth Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 490.623.618 | 74.653.776 | 547.874.433 | 3.795.392.747 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 490.623.618 | 74.653.776 | 547.874.433 | 3.795.392.747 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 6.357.377 | 906.047 | - | 64.973.486 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 2.501.455 | - | 24.208.200 | - |
| Interessi bancari | 3.836 | 200.245 | 190.156 | 1.105.742 |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | 35.664 | - | - | 62.564 |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | - | - |
| Ricavi diversi | 117.161 | - | 214.453 | 1.782 |
| **RICAVI TOTALI** | 9.015.493 | 1.106.292 | 24.612.809 | 66.143.574 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 4.138.013 | 630.989 | 3.308.834 | 43.396.592 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 1.037.301 | 147.351 | 1.061.272 | 7.622.514 |
| Compensi degli amministratori | 954 | 102 | 1.088 | 7.286 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 198.151 | 24.879 | 222.880 | 1.607.005 |
| Commissioni della banca depositaria | 16.106 | 39.583 | 232.511 | 1.342.643 |
| Costi di certificazione | 14.060 | 7.799 | 15.205 | 19.222 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 40.719 | 3.597 | 46.055 | 312.782 |
| Oneri bancari | 3.530 | - | 186.734 | 4.814 |
| Interessi passivi su swap | - | - | 342.214 | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 2.515.338 | 216.148 | 1.474.574 | 16.215.281 |
| Altri oneri | 107.292 | 11.873 | 122.892 | 1.170.864 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 8.071.464 | 1.082.321 | 7.014.259 | 71.699.003 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (695) | (108.250) | (14.552) | (3.216) |
| **COSTI NETTI** | 8.070.769 | 974.071 | 6.999.707 | 71.695.787 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 944.724 | 132.221 | 17.613.102 | (5.552.213) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | 14.918.816 | (5.361.846) | (17.554.570) | (140.770.433) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | (555.200) | (1.569.642) | 10.234.891 | (15.617.430) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni | - | - | 160 | - |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi | (11.340) | (287.591) | (544.845) | (1.948.170) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | 15.297.000 | (7.086.858) | 9.748.738 | (163.888.246) |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | (126.901) | 1.349.100 | 29.070.731 | 84.804.821 |
| Contratti a termine in valuta | 116.280 | 407.761 | (7.008.297) | 3.360.697 |
| Contratti finanziari future | - | - | - | - |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | - | (17.749.263) | - |
| Contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | - | - |
| Contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni | - | - | (2.861) | - |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Operazioni in cambi | (2.651) | 11 | 352.520 | 368.366 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | - | - | 185.481 | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | 15.283.728 | (5.329.986) | 14.597.049 | (75.354.362) |
| Emissione di azioni | 81.090.136 | 8.628.523 | 133.549.322 | 500.567.848 |
| Rimborso di azioni | (188.797.140) | (77.249.688) | (245.529.090) | (1.099.243.631) |
| Equalizzazione (nota 24) | (2.417) | (38.864) | (507.528) | (149.243) |
| | (107.709.421) | (68.660.029) | (112.487.296) | (598.825.026) |
| Dividendi pagati/cumulati | (1.928.085) | (663.761) | (27.846.024) | (14.908.948) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | (109.637.506) | (69.323.790) | (140.333.320) | (613.733.974) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 396.269.840 | - | 422.138.162 | 3.106.304.411 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | 5,79% | N/A | 4,76% | 41,66% |

[7]Questo Comparto è stato incorporato in Templeton Frontier Markets Fund il 15 febbraio 2019

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD) | Templeton BRIC Fund (USD) | Templeton China Fund (USD) | Templeton Eastern Europe Fund (EUR) | Templeton Emerging Markets Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Balanced Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.665.977.311 | 766.634.429 | 519.042.458 | 250.196.311 | 970.862.932 | 132.161.280 | 9.908.350.175 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.665.977.311 | 766.634.429 | 519.042.458 | 250.196.311 | 970.862.932 | 132.161.280 | 9.908.350.175 |
| 33.751.140 | 17.774.217 | 12.235.606 | 11.485.564 | 22.151.236 | 1.807.614 | - |
| - | - | - | - | - | 6.761.165 | 1.108.383.596 |
| 1.811.604 | 279.643 | 131.711 | 15 | 472.480 | 43.414 | 1.860.741 |
| 663.296 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 14.036 | 2.508.439 |
| 22 | - | - | 77.427 | 7.584 | 4.108 | 1.465.905 |
| 36.226.062 | 18.053.860 | 12.367.317 | 11.563.006 | 22.631.300 | 8.630.337 | 1.114.218.681 |
| 16.705.923 | 10.772.156 | 7.116.959 | 3.572.624 | 10.061.025 | 1.702.065 | 98.367.762 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.619.889 | 1.662.851 | 1.079.102 | 612.331 | 2.179.526 | 336.405 | 25.052.893 |
| 3.335 | 1.461 | 1.005 | 488 | 1.952 | 276 | 21.443 |
| 503.458 | 346.354 | 229.077 | 109.328 | 334.818 | 61.699 | 4.480.684 |
| 766.093 | 203.150 | 94.879 | 194.534 | 309.566 | 72.008 | 6.417.243 |
| 13.582 | 12.144 | 12.987 | 10.475 | 15.310 | 14.603 | 24.951 |
| 145.256 | 63.355 | 43.001 | 21.611 | 85.792 | 12.445 | 953.413 |
| 304 | 372 | 977 | 37.840 | 6.320 | 4.273 | 1.979.551 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 4.190.367 | 3.611.318 | 2.339.414 | 1.131.633 | 3.423.116 | 852.243 | 64.044.580 |
| 441.781 | 488.756 | 112.860 | 106.635 | 677.085 | 69.396 | 2.392.829 |
| 26.389.988 | 17.161.917 | 11.030.261 | 5.797.499 | 17.094.510 | 3.125.413 | 203.735.349 |
| (175.934) | - | (4.357) | (7.550) | (777.508) | (121.298) | (972.789) |
| 26.214.054 | 17.161.917 | 11.025.904 | 5.789.949 | 16.317.002 | 3.004.115 | 202.762.560 |
| 10.012.008 | 891.943 | 1.341.413 | 5.773.057 | 6.314.298 | 5.626.222 | 911.456.121 |
| 27.192.566 | 34.698.178 | 40.377.902 | (22.778.119) | 24.623.878 | (3.187.387) | (505.157.923) |
| (31.694) | (1.477.528) | - | - | (1.368.193) | (1.010.987) | 138.551.615 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 8.070 | 1.323.175 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (742.822) | 72.475 | (30.189) | (26.195) | 37.631 | (318.731) | (47.610.923) |
| 36.430.058 | 34.185.068 | 41.689.126 | (17.031.257) | 29.607.614 | 1.117.187 | 498.562.065 |
| (40.155.801) | (14.265.434) | (60.365.870) | 37.368.573 | (3.586.788) | 2.733.841 | 35.895.874 |
| 11.006 | 474.570 | - | - | 424.568 | (46.627) | (9.785.403) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (379.426) | (121.035.088) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (28.867) | (4.747.489) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 42.383 | 10.587 | 6.264 | 43.331 | 52.700 | 65.813 | 10.362.662 |
| - | - | - | - | (589.870) | 48.669 | 16.043.883 |
| (3.672.354) | 20.404.791 | (18.670.480) | 20.380.647 | 25.908.224 | 3.510.590 | 425.296.504 |
| 583.935.979 | 111.600.804 | 198.987.921 | 48.173.899 | 295.332.944 | 69.903.924 | 4.927.117.425 |
| (669.473.176) | (235.598.276) | (278.928.747) | (67.168.466) | (332.289.836) | (43.341.349) | (2.948.099.199) |
| 75.488 | (7.567) | (233.208) | (68.409) | (87.159) | 890.081 | 5.674.234 |
| (85.461.709) | (124.005.039) | (80.174.034) | (19.062.976) | (37.044.051) | 27.452.656 | 1.984.692.460 |
| (3.906.373) | (26.158) | (338.838) | (530.556) | (2.844.234) | (6.379.857) | (1.112.011.097) |
| (89.368.082) | (124.031.197) | (80.512.872) | (19.593.532) | (39.888.285) | 21.072.799 | 872.681.363 |
| 1.572.936.875 | 663.008.023 | 419.859.106 | 250.983.426 | 956.882.871 | 156.744.669 | 11.206.328.042 |
| (50,62)% | (10,23)% | (71,91)% | 54,74% | (32,05)% | (46,01)% | (48,99)% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD) | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD) | Templeton Euroland Fund (EUR) | Templeton European Fund[8] (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 19.328.901 | 1.060.586.206 | 699.571.319 | 165.851.467 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 19.328.901 | 1.060.586.206 | 699.571.319 | 165.851.467 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | - | 21.107.307 | 17.621.723 | 1.004.580 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 2.736.321 | 805.746 | - | - |
| Interessi bancari | 5.587 | 166.913 | - | - |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | - | 270.046 | 188.908 | - |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | - | - |
| Ricavi diversi | 990 | - | 12.433 | - |
| **RICAVI TOTALI** | 2.742.898 | 22.350.012 | 17.823.064 | 1.004.580 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 177.850 | 11.449.324 | 4.806.342 | 624.041 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 52.189 | 2.064.411 | 1.358.794 | 151.534 |
| Compensi degli amministratori | 46 | 2.106 | 1.376 | 156 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 4.379 | 267.479 | 190.806 | 40.286 |
| Commissioni della banca depositaria | 14.706 | 566.867 | 78.930 | 5.957 |
| Costi di certificazione | 15.307 | 14.682 | 11.672 | 3.854 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 2.194 | 91.373 | 57.050 | 5.445 |
| Oneri bancari | - | - | 52.796 | 3.396 |
| Interessi passivi su swap | - | - | - | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 26.607 | 1.814.894 | 1.746.914 | 326.399 |
| Altri oneri | 5.229 | 274.015 | 156.003 | 17.681 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 298.507 | 16.545.151 | 8.460.683 | 1.178.749 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (37.170) | (11.974) | (190.427) | - |
| **COSTI NETTI** | 261.337 | 16.533.177 | 8.270.256 | 1.178.749 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 2.481.561 | 5.816.835 | 9.552.808 | (174.169) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | (1.025.852) | 33.783.666 | (689.450) | (6.135.461) |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | (514.852) | (183.677) | 44.872 | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | - | - | - |
| 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 | (22.996) | (399.220) | (53.948) | (116.232) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | 917.861 | 39.017.604 | 8.854.282 | (6.425.862) |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | 575.785 | (61.201.841) | (36.731.253) | (6.651.948) |
| Contratti a termine in valuta | 134.267 | 71.523 | (11.409) | - |
| Contratti finanziari future | - | - | - | - |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | - | - |
| Contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni | - | - | - | - |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Operazioni in cambi | 26.103 | 34.585 | 1.986 | (4.615) |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | 12.051 | - | - | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | 1.666.067 | (22.078.129) | (27.886.394) | (13.082.425) |
| Emissione di azioni | 15.702.655 | 362.317.895 | 277.908.885 | 11.900.662 |
| Rimborso di azioni | (5.938.598) | (442.132.825) | (493.956.336) | (163.095.359) |
| Equalizzazione (nota 24) | 571.835 | (535.380) | (1.704.992) | (1.351) |
| | 10.335.892 | (80.350.310) | (217.752.443) | (151.196.048) |
| Dividendi pagati/cumulati | (907.476) | (3.773.104) | (8.793.901) | (1.572.994) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | 9.428.416 | (84.123.414) | (226.546.344) | (152.769.042) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 30.423.384 | 954.384.663 | 445.138.581 | - |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | (62,03)% | (54,62)% | (34,37)% | N/A |

[8]Questo Comparto è stato incorporato in Templeton Euroland Fund il 23 novembre 2018

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Templeton Frontier Markets Fund (USD) | Templeton Global Fund (USD) | Templeton Global Balanced Fund (USD) | Templeton Global Bond Fund (USD) | Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR) | Templeton Global Climate Change Fund (EUR) | Templeton Global Currency Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 668.087.891 | 1.151.854.028 | 915.673.862 | 15.504.808.485 | 311.170.103 | 644.131.608 | 11.532.277 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 668.087.891 | 1.151.854.028 | 915.673.862 | 15.504.808.485 | 311.170.103 | 644.131.608 | 11.532.277 |
| 20.766.650 | 27.440.701 | 15.511.728 | - | - | 15.743.621 | - |
| - | - | 14.909.048 | 1.009.260.378 | 19.530.463 | - | 706.554 |
| 420.425 | 774.836 | 655.603 | 4.613.190 | 471.269 | 171 | 4.602 |
| - | 82.199 | - | - | - | 234.415 | - |
| - | - | - | - | 106.662 | - | - |
| - | 140.441 | 85.651 | 7.896.744 | 128.968 | 1.368.017 | 922 |
| 21.187.075 | 28.438.177 | 31.162.030 | 1.021.770.312 | 20.237.362 | 17.346.224 | 712.078 |
| 8.339.707 | 9.591.925 | 6.819.485 | 104.133.463 | 2.025.654 | 6.176.945 | 75.434 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 1.449.982 | 2.381.930 | 2.141.777 | 33.259.193 | 685.428 | 1.487.381 | 24.902 |
| 1.289 | 2.252 | 1.877 | 31.754 | 662 | 1.324 | 24 |
| 217.669 | 454.743 | 424.902 | 6.303.619 | 135.415 | 306.825 | 4.751 |
| 626.880 | 111.179 | 213.102 | 6.582.382 | 129.638 | 66.377 | 4.869 |
| 10.865 | 13.502 | 13.970 | 32.018 | 8.700 | 9.592 | 13.554 |
| 56.299 | 96.005 | 81.037 | 1.389.336 | 28.479 | 57.679 | 1.723 |
| 2.679 | - | 4.066 | 3.620.791 | 186.107 | 59.631 | - |
| - | - | - | 14.148.117 | - | - | - |
| 2.161.116 | 4.464.648 | 4.294.538 | 48.487.396 | 1.026.060 | 3.112.958 | 56.049 |
| 283.483 | 270.055 | 210.922 | 3.557.017 | 73.447 | - | 2.742 |
| 13.149.969 | 17.386.239 | 14.205.676 | 221.545.086 | 4.299.590 | 11.278.712 | 184.048 |
| - | (91.782) | (40.049) | (334.761) | (64.141) | - | (20.293) |
| 13.149.969 | 17.294.457 | 14.165.627 | 221.210.325 | 4.235.449 | 11.278.712 | 163.755 |
| 8.037.106 | 11.143.720 | 16.996.403 | 800.559.987 | 16.001.913 | 6.067.512 | 548.323 |
| 18.889.959 | 35.306.378 | 32.543.317 | (331.692.628) | (2.560.698) | 32.751.639 | (696.931) |
| (5.417.055) | - | (366.853) | 784.553.933 | (23.208.977) | 7.232 | 300.568 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 1.836.353 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (906.183) | (278.423) | (381.694) | (18.066.360) | (86.740) | 76.172 | 9.077 |
| 20.603.827 | 46.171.675 | 48.791.173 | 1.237.191.285 | (9.854.502) | 38.902.555 | 161.037 |
| (39.140.695) | (127.608.275) | (54.859.072) | 194.213.829 | 11.978.861 | (33.279.575) | 566.584 |
| 1.419.326 | - | (820.620) | (381.595.327) | 265.480 | (1.275) | (105.429) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | (429.209.167) | (8.899.984) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | (6.593.212) | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (211.955) | 31.445 | 287.930 | 14.545.757 | 301.135 | (12.047) | 2.353 |
| 1.988.797 | - | 124.034 | 9.216.468 | 72.472 | - | 3.130 |
| (15.340.700) | (81.405.155) | (6.476.555) | 637.769.633 | (6.136.538) | 5.609.658 | 627.675 |
| 158.954.058 | 89.774.711 | 126.030.041 | 4.285.679.071 | 98.611.957 | 15.772.347 | 4.245.571 |
| (189.502.989) | (236.731.757) | (176.564.726) | (4.117.160.076) | (108.142.346) | (41.216.728) | (6.904.099) |
| (260.826) | (401.182) | (486.919) | 1.424.113 | (1.049.421) | (11.633) | (156.693) |
| (30.809.757) | (147.358.228) | (51.021.604) | 169.943.108 | (10.579.810) | (25.456.014) | (2.815.221) |
| (8.175.859) | (5.397.546) | (30.767.162) | (1.066.952.400) | (13.385.221) | (4.628.883) | (578.127) |
| (38.985.616) | (152.755.774) | (81.788.766) | (897.009.292) | (23.965.031) | (30.084.897) | (3.393.348) |
| 613.761.575 | 917.693.099 | 827.408.541 | 15.245.568.826 | 281.068.534 | 619.656.369 | 8.766.604 |
| 70,29% | 66,80% | 22,99% | (22,10)% | (51,02)% | 66,94% | (30,53)% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| | Templeton Global Equity Income Fund (USD) | Templeton Global High Yield Fund (USD) | Templeton Global Income Fund (USD) | Templeton Global Smaller Companies Fund (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO** | 141.000.794 | 145.646.981 | 912.320.444 | 122.143.577 |
| Rettifica per conversione di valute | - | - | - | - |
| | 141.000.794 | 145.646.981 | 912.320.444 | 122.143.577 |
| **ATTIVO** | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | 4.572.066 | - | 18.975.770 | 1.860.689 |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(m)) | - | 10.921.923 | 20.595.276 | - |
| Interessi bancari | 39.397 | 17.751 | 156.354 | 114.207 |
| Prestito titoli (note 2(n), 14) | 4.826 | - | 81.718 | 92.750 |
| Interessi attivi netti su swap | - | - | 368.500 | - |
| Ricavi diversi | 20.653 | 49.768 | 92.439 | 132.609 |
| **RICAVI TOTALI** | 4.636.942 | 10.989.442 | 40.270.057 | 2.200.255 |
| **COSTI** | | | | |
| Compensi ai gestori degli investimenti (nota 15) | 1.077.279 | 1.142.535 | 6.625.719 | 1.078.084 |
| Commissioni di incentivo (nota 16) | - | - | - | - |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento | 270.795 | 319.616 | 1.852.295 | 267.628 |
| Compensi degli amministratori | 248 | 292 | 1.778 | 234 |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19) | 57.220 | 65.627 | 381.248 | 54.982 |
| Commissioni della banca depositaria | 12.530 | 39.792 | 183.970 | 15.701 |
| Costi di certificazione | 9.840 | 12.281 | 13.908 | 8.453 |
| Costi di stampa e pubblicazione | 10.443 | 12.708 | 75.332 | 10.116 |
| Oneri bancari | 123 | 12.137 | 168.671 | 123 |
| Interessi passivi su swap | - | 7.608 | - | - |
| Commissioni di mantenimento e servizio (nota 20) | 570.988 | 746.446 | 4.832.429 | 564.162 |
| Altri oneri | 10.711 | 32.699 | 210.982 | 13.285 |
| **TOTALE DEI COSTI** | 2.020.177 | 2.391.741 | 14.346.332 | 2.012.768 |
| Rimborso dei costi (nota 21) | (204.868) | - | (21.690) | - |
| **COSTI NETTI** | 1.815.309 | 2.391.741 | 14.324.642 | 2.012.768 |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SUGLI INVESTIMENTI** | 2.821.633 | 8.597.701 | 25.945.415 | 187.487 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti | 4.617.463 | (3.196.875) | (10.517.402) | 6.352.806 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta | (36.566) | 1.938.417 | 20.062.703 | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni | - | 4.159 | 24.060 | - |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi | (22.505) | (343.685) | (762.250) | (21.767) |
| **UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO** | 7.380.025 | 6.999.717 | 34.752.526 | 6.518.526 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | | | |
| INVESTIMENTO | (14.231.987) | 1.984.493 | (48.050.439) | (14.909.752) |
| Contratti a termine in valuta | 16.943 | 83.127 | (8.505.366) | - |
| Contratti finanziari future | - | - | - | - |
| Contratti swap su tassi d'interesse | - | (1.349.684) | (9.260.050) | - |
| Contratti swap sull'inflazione | - | - | - | - |
| Contratti swap di cambio incrociati | - | - | - | - |
| Contratti di total return swap | - | - | - | - |
| Contratti di credit default swap | - | - | - | - |
| Contratti su opzioni | (2.441) | (15.065) | (87.530) | - |
| Transazioni ipotecarie dollar roll | - | - | - | - |
| Operazioni in cambi | 1.426 | 113.567 | 344.034 | 1.891 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale | - | 28.876 | 48.143 | - |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** | (6.836.034) | 7.845.031 | (30.758.682) | (8.389.335) |
| Emissione di azioni | 19.674.300 | 30.182.211 | 96.790.360 | 10.032.386 |
| Rimborso di azioni | (52.862.556) | (36.482.695) | (239.653.192) | (19.564.189) |
| Equalizzazione (nota 24) | (147.087) | (42.307) | (1.329.246) | (1.188) |
| | (33.335.343) | (6.342.791) | (144.192.078) | (9.532.991) |
| Dividendi pagati/cumulati | (4.916.087) | (11.084.094) | (41.644.798) | (6.422) |
| **INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE** | (38.251.430) | (17.426.885) | (185.836.876) | (9.539.413) |
| **PATRIMONIO NETTO ALLA CONCLUSIONE DELL'ESERCIZIO** | 95.913.330 | 136.065.127 | 695.724.886 | 104.214.829 |
| Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR) (nota 25) | (7,32)% | (5,57)% | 38,74% | 17,96% |

# Prospetto del patrimonio netto e variazioni del patrimonio netto (segue)

Per l'esercizio concluso il 30 giugno 2019

| Templeton Global Total Return Fund (USD) | Templeton Growth (Euro) Fund (EUR) | Templeton Latin America Fund (USD) | Templeton Thailand Fund (USD) |
|---|---|---|---|
| 17.571.329.650 | 7.362.059.685 | 991.907.089 | 167.245.593 |
| - | - | - | - |
| 17.571.329.650 | 7.362.059.685 | 991.907.089 | 167.245.593 |
| | | | |
| 61.653 | 191.416.588 | 34.778.606 | 4.050.363 |
| 1.471.884.328 | 1.176.799 | - | - |
| 5.181.874 | 3.108.204 | 281.387 | 272.564 |
| - | 788.866 | - | - |
| - | - | - | - |
| 5.264.567 | 700.040 | 277.686 | - |
| 1.482.392.422 | 197.190.497 | 35.337.679 | 4.322.927 |
| | | | |
| 118.751.451 | 70.796.535 | 13.715.822 | 2.648.952 |
| - | - | - | - |
| 37.301.011 | 16.769.056 | 2.438.109 | 407.938 |
| 35.772 | 15.283 | 2.116 | 351 |
| 7.141.393 | 3.527.902 | 465.634 | 83.524 |
| 8.609.176 | 729.702 | 345.257 | 77.334 |
| 33.951 | 15.807 | 13.125 | 10.133 |
| 1.564.982 | 661.409 | 92.615 | 15.482 |
| 5.717.592 | 1.074.719 | 617 | - |
| 3.574.309 | - | - | - |
| 57.068.764 | 35.456.067 | 4.907.618 | 895.750 |
| 4.000.219 | 1.756.042 | 684.530 | 39.976 |
| 243.798.620 | 130.802.522 | 22.665.443 | 4.179.440 |
| (244.127) | (29) | (18.312) | - |
| 243.554.493 | 130.802.493 | 22.647.131 | 4.179.440 |
| 1.238.837.929 | 66.388.004 | 12.690.548 | 143.487 |
| (743.660.816) | 403.187.146 | 8.420.575 | 2.512.190 |
| 776.791.787 | - | (3.293.998) | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| 2.117.337 | 591.030 | - | - |
| - | - | - | - |
| (49.013.300) | (4.819.627) | (138.544) | (28.979) |
| 1.225.072.937 | 465.346.553 | 17.678.581 | 2.626.698 |
| | | | |
| 229.593.165 | (791.337.977) | 171.595.866 | 22.600.282 |
| (303.353.654) | - | 27.113 | - |
| - | - | - | - |
| (506.543.978) | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| (7.603.452) | - | - | - |
| - | - | - | - |
| 19.061.997 | 137.697 | 46.161 | (2.665) |
| 11.817.729 | - | - | - |
| 668.044.744 | (325.853.727) | 189.347.721 | 25.224.315 |
| | | | |
| 6.599.215.520 | 207.075.652 | 166.195.274 | 99.242.591 |
| (6.111.000.797) | (359.987.422) | (334.512.043) | (116.289.576) |
| (3.416.905) | (355.767) | (566.255) | (12.616) |
| 484.797.818 | (153.267.537) | (168.883.024) | (17.059.601) |
| (1.529.835.567) | (45.559.277) | (10.923.288) | (135.109) |
| | | | |
| (1.045.037.749) | (198.826.814) | (179.806.312) | (17.194.710) |
| 17.194.336.645 | 6.837.379.144 | 1.001.448.498 | 175.275.198 |
| (45,07)% | 47,22% | (2,29)% | (51,12)% |

# Informazioni statistiche

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Asia Credit Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1,50% | 114.447,323 | 11,53 | 10,63 | 10,85 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,50% | 231.654,420 | 9,92 | 9,63 | 10,22 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,50% | 259.620,000 | 9,50 | 9,25 | 9,90 |
| A (Mdis) USD | 1,50% | 137.458,885 | 9,61 | 9,28 | 9,86 |
| I (acc) USD | 0,95% | 200.000,000 | 11,83 | 10,84 | 11,00 |
| Y (Mdis) USD | 0,20% | 500,000 | 10,34 | 9,86 | 10,34 |
| **Franklin Biotechnology Discovery Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,82% | 123.427,067 | 14,86 | 15,41 | 15,08 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,82% | 15.270,824 | 10,51 | 10,83 | - |
| A (acc) HKD | 1,82% | 745.917,819 | 21,22 | 21,27 | 20,11 |
| A (acc) SGD | 1,82% | 817.637,733 | 32,14 | 32,28 | 31,00 |
| A (acc) USD | 1,82% | 44.899.546,789 | 32,60 | 32,52 | 30,91 |
| B (acc) USD | 3,13% | 440.003,436 | 25,49 | 25,76 | 24,81 |
| C (acc) USD | 2,40% | 433.050,215 | 38,30 | 38,43 | 36,74 |
| F (acc) USD | 2,82% | 4.022.996,993 | 10,81 | 10,89 | 10,45 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,97% | 468.174,376 | 20,78 | 21,27 | 20,60 |
| I (acc) USD | 0,97% | 2.545.591,312 | 49,70 | 49,16 | 46,33 |
| N (acc) USD | 2,57% | 4.510.130,866 | 28,00 | 28,14 | 26,95 |
| W (acc) USD | 1,02% | 1.962.083,132 | 15,57 | 15,41 | 14,53 |
| Z (acc) GBP | 1,32% | 100.672,270 | 33,85 | 32,31 | 30,98 |
| Z (acc) USD | 1,33% | 284.721,108 | 11,87 | 11,79 | 11,15 |
| **Franklin Brazil Opportunities Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,93% | 169.094,040 | 10,57 | 9,72 | 9,95 |
| A (acc) USD | 1,93% | 278.371,824 | 11,52 | 10,28 | 10,22 |
| A (Qdis) HKD | 1,86% | 5.560,398 | 7,77 | 7,53 | 8,07 |
| A (Qdis) USD | 1,92% | 561.099,150 | 7,68 | 7,42 | 8,00 |
| I (acc) USD | 1,04% | 416,667 | 12,19 | 10,79 | 10,63 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,43% | 252.694,758 | 10,24 | 9,46 | 9,73 |
| N (acc) USD | 2,43% | 557.558,046 | 11,13 | 9,99 | 9,98 |
| N (Qdis) USD | 2,42% | 581.338,403 | 7,52 | 7,30 | 7,91 |
| **Franklin Diversified Balanced Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 1,57% | 714.210,521 | 97,07 | 100,58 | 101,39 |
| A (acc) EUR | 1,58% | 4.729.742,805 | 12,81 | 13,45 | 13,48 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,57% | 13.959,561 | 10,09 | 10,37 | 10,22 |
| A (Qdis) EUR | 1,58% | 328.053,983 | 7,95 | 8,72 | 9,26 |
| A (Ydis) EUR | 1,58% | 3.833.425,950 | 11,56 | 12,55 | 13,28 |
| G (acc) EUR | 2,28% | 135.786,317 | 9,20 | 9,74 | 9,82 |
| I (acc) EUR | 0,83% | 8.716.452,153 | 13,73 | 14,31 | 14,24 |
| I (acc) USD-H1 (coperte) | 0,81% | 10.001,985 | 10,49 | 10,61 | 10,30 |
| I (Qdis) EUR | 0,82% | 447,828 | 8,19 | 8,92 | 9,39 |
| I (Ydis) EUR | 0,81% | 294,722 | 13,27 | 14,28 | 14,23 |
| N (acc) EUR | 2,38% | 396.065,046 | 11,73 | 12,42 | 12,54 |
| N (Ydis) EUR | 2,38% | 114.869,075 | 8,05 | 8,81 | 9,40 |
| W (Ydis) EUR | 0,87% | 1.769,175 | 8,80 | 9,48 | 9,97 |
| **Franklin Diversified Conservative Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 1,42% | 819.920,499 | 96,31 | 97,21 | 99,89 |
| A (acc) EUR | 1,43% | 4.029.072,124 | 13,06 | 13,37 | 13,64 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,43% | 13.902,714 | 10,07 | 10,09 | 10,11 |
| A (Qdis) EUR | 1,43% | 370.817,663 | 8,58 | 9,11 | 9,68 |
| A (Qdis) USD-H1 (coperte) | 1,42% | 9.844,338 | 9,61 | 9,87 | - |
| A (Ydis) EUR | 1,43% | 5.135.302,650 | 12,23 | 12,74 | 13,48 |
| G (acc) EUR | 2,23% | 131.548,306 | 9,34 | 9,63 | 9,90 |
| I (acc) EUR | 0,74% | 5.679.586,740 | 13,85 | 14,07 | 14,26 |
| I (acc) USD-H1 (coperte) | 0,75% | 34.600,000 | 10,46 | 10,30 | 10,18 |
| I (Qdis) EUR | 0,74% | 447,828 | 8,81 | 9,28 | 9,80 |
| I (Ydis) EUR | 0,74% | 37.238,231 | 13,01 | 13,45 | 14,14 |
| N (acc) EUR | 2,33% | 2.755.784,903 | 11,80 | 12,18 | 12,54 |
| N (acc) USD-H1 (coperte) | 2,33% | 11.049,317 | 10,04 | 10,06 | 10,08 |
| N (Ydis) EUR | 2,33% | 886.065,563 | 8,63 | 9,07 | 9,69 |
| W (Ydis) EUR | 0,75% | 1.987,180 | 9,43 | 9,76 | 10,26 |
| **Franklin Diversified Dynamic Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 1,73% | 694.321,802 | 95,44 | 100,96 | 101,71 |
| A (acc) EUR | 1,73% | 5.886.274,768 | 12,42 | 13,32 | 13,34 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 1,73% | 225.395,978 | 9,28 | 9,83 | 9,72 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 1,73% | 97.752,236 | 8,83 | 9,48 | 9,49 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,73% | 14.807,015 | 9,87 | 10,36 | 10,21 |
| A (Ydis) EUR | 1,73% | 760.978,753 | 11,35 | 12,77 | 13,34 |
| I (acc) EUR | 0,88% | 3.002.951,119 | 13,45 | 14,30 | 14,21 |
| I (acc) USD-H1 (coperte) | 0,86% | 10.026,678 | 10,29 | 10,61 | 10,30 |
| I (Ydis) EUR | 0,89% | 343,506 | 13,49 | 14,34 | 14,24 |
| N (acc) EUR | 2,48% | 152.118,145 | 11,24 | 12,14 | 12,25 |
| W (Ydis) EUR | 0,92% | 2.629,685 | 8,28 | 9,24 | 9,85 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund – USD*** | | | | | |
| I (acc) USD | 0,90% | 1.062.740,949 | 10,73 | - | - |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,90% | 21.997,360 | 10,58 | - | - |
| I (Ydis) USD | 0,90% | 650.000,000 | 10,73 | - | - |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,95% | 21.997,360 | 10,58 | - | - |
| W (Ydis) USD | 0,95% | 650.000,000 | 10,73 | - | - |
| Y (acc) USD | 0,10% | 500,000 | 10,38 | - | - |
| **Franklin Euro Government Bond Fund – EUR** | | | | | |
| A (Ydis) EUR | 0,80% | 1.667.206,522 | 11,53 | 10,99 | 11,11 |
| I (acc) EUR | 0,50% | 2.445.385,978 | 16,44 | 15,49 | 15,46 |
| I (Qdis) EUR | 0,50% | 378,479 | 11,32 | 10,77 | 10,84 |
| N (acc) EUR | 1,35% | 891.751,282 | 14,12 | 13,42 | 13,53 |
| **Franklin Euro High Yield Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,52% | 2.598.554,620 | 19,55 | 18,79 | 18,88 |
| A (Mdis) EUR | 1,52% | 42.851.898,271 | 6,00 | 6,00 | 6,27 |
| A (Mdis) USD | 1,52% | 1.910.300,410 | 8,64 | 8,87 | 9,07 |
| A (Mdis) USD-H1 (coperte) | 1,52% | 1.062.814,347 | 10,27 | 9,94 | 10,14 |
| A (Ydis) EUR | 1,52% | 6.830.393,880 | 6,22 | 6,23 | 6,54 |
| B (Mdis) EUR | 2,93% | 263.486,827 | 10,56 | 10,71 | 11,35 |
| B (Mdis) USD | 2,93% | 732.087,470 | 8,56 | 8,92 | 9,25 |
| I (acc) EUR | 0,87% | 3.301.367,029 | 21,70 | 20,71 | 20,67 |
| I (Ydis) EUR | 0,85% | 26.000,000 | 9,64 | 9,59 | 10,01 |
| N (acc) EUR | 2,12% | 3.944.603,790 | 17,46 | 16,87 | 17,06 |
| W (acc) EUR | 0,91% | 40.695,140 | 12,41 | 11,85 | 11,84 |
| **Franklin Euro Short Duration Bond Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0,75% | 2.435.004,521 | 10,16 | 10,16 | 10,27 |
| A (Ydis) EUR | 0,75% | 75.729,095 | 10,00 | 10,04 | 10,22 |
| I (acc) EUR | 0,45% | 5.056.562,434 | 10,35 | 10,32 | 10,39 |
| N (acc) EUR | 1,30% | 1.343.305,840 | 9,87 | 9,92 | 10,09 |
| W (acc) EUR | 0,50% | 50.679,023 | 10,30 | 10,29 | 10,37 |
| Y (Mdis) EUR | 0,06% | 659,152 | 10,06 | 10,03 | 10,10 |
| Y (Mdis) USD-H1 (coperte) | 0,06% | 2.426.025,236 | 10,36 | 10,00 | - |
| **Franklin Euro Short-Term Money Market Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0,22% | 68.734,061 | 991,79 | 997,77 | 1.004,40 |
| I (acc) EUR | 0,22% | 12.167,552 | 994,40 | 1.000,40 | 1.007,05 |
| **Franklin European Corporate Bond Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,00% | 1.182.109,683 | 13,66 | 13,11 | 13,16 |
| A (Ydis) EUR | 1,00% | 489.742,648 | 11,51 | 11,23 | 11,49 |
| I (acc) EUR | 0,60% | 2.381.990,780 | 14,29 | 13,65 | 13,65 |
| I (Ydis) EUR | 0,60% | 387,931 | 11,69 | 11,36 | 11,58 |
| N (acc) EUR | 1,70% | 879.134,233 | 12,67 | 12,24 | 12,39 |
| N (Ydis) EUR | 1,70% | 584.873,121 | 11,14 | 10,94 | 11,29 |
| W (acc) EUR | 0,65% | 3.168,148 | 11,45 | 10,95 | 10,95 |
| Y (Mdis) EUR | 0,05% | 68.427,974 | 10,67 | 10,31 | 10,41 |
| **Franklin European Dividend Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,84% | 1.153.527,572 | 16,90 | 16,89 | 16,68 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,84% | 13.058,961 | 10,42 | 10,65 | 10,85 |
| A (Mdis) USD | 1,84% | 167.576,352 | 8,37 | 9,00 | 9,09 |
| A (Mdis) USD-H1 (coperte) | 1,84% | 10.103,371 | 9,96 | 10,10 | - |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 3.784.202,228 | 12,38 | 12,91 | 13,46 |
| I (acc) EUR | 0,92% | 1.074.581,587 | 18,11 | 17,93 | 17,56 |
| I (Qdis) EUR* | 0,98% | 523.040,749 | 10,55 | - | - |
| N (acc) EUR | 2,59% | 595.206,903 | 15,92 | 16,04 | 15,96 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,59% | 2.338.390,102 | 12,16 | 12,01 | 11,72 |
| W (Qdis) CHF-H1 (coperte)* | 1,00% | 9.923,320 | 10,53 | - | - |
| Y (Mdis) EUR | 0,06% | 441,840 | 9,09 | 9,34 | 9,50 |
| **Franklin European Growth Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,83% | 9.450.810,591 | 15,35 | 16,20 | 16,39 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 1,84% | 646.316,551 | 10,85 | 11,30 | 11,30 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,83% | 236.452,631 | 13,48 | 13,94 | 13,89 |
| A (acc) USD | 1,83% | 1.154.312,197 | 11,12 | 12,06 | 11,93 |
| A (acc) USD-H1 (coperte) | 1,83% | 1.463.992,211 | 11,68 | 11,93 | 11,81 |
| A (Ydis) GBP | 1,83% | 40.121,171 | 17,58 | 18,41 | 18,67 |
| I (acc) EUR | 0,97% | 447.774,583 | 31,01 | 32,45 | 32,54 |
| N (acc) EUR | 2,58% | 4.723.962,151 | 13,32 | 14,17 | 14,44 |
| N (acc) USD | 2,58% | 671.016,469 | 10,60 | 11,59 | 11,55 |
| W (acc) EUR | 1,03% | 29.348,889 | 11,56 | 12,10 | 12,15 |
| **Franklin European Income Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,70% | 103.612,343 | 11,57 | 11,29 | 11,47 |
| A (Mdis) EUR | 1,70% | 632.612,673 | 10,22 | 10,27 | 10,71 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,70% | 52.310,759 | 10,81 | 10,63 | 10,94 |
| A (Mdis) USD | 1,70% | 27.211,745 | 9,32 | 9,63 | 9,83 |
| I (acc) EUR | 0,90% | 5.108,015 | 12,01 | 11,62 | 11,71 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin European Income Fund – EUR** (segue) | | | | | |
| I (Mdis) EUR | 0,89% | 23.347,349 | 10,61 | 10,58 | 10,95 |
| N (acc) EUR | 2,20% | 331.940,615 | 11,31 | 11,09 | 11,32 |
| N (Mdis) EUR | 2,20% | 689.329,493 | 9,97 | 10,07 | 10,57 |
| N (Mdis) USD-H1 (coperte) | 2,20% | 15.107,745 | 9,46 | 9,27 | 9,50 |
| W (acc) EUR | 0,94% | 85.916,537 | 11,93 | 11,55 | 11,65 |
| W (Mdis) EUR | 0,95% | 3.668,217 | 10,53 | 10,51 | 10,89 |
| Z (acc) EUR | 1,20% | 3.669,399 | 11,85 | 11,50 | 11,62 |
| Z (Mdis) EUR | 1,20% | 3.652,610 | 10,46 | 10,46 | 10,86 |
| **Franklin European Small-Mid Cap Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,83% | 3.389.173,309 | 36,57 | 40,03 | 38,96 |
| A (acc) USD | 1,83% | 638.955,660 | 41,59 | 46,79 | 44,52 |
| A (acc) USD-H1 (coperte) * | 1,82% | 9.988,874 | 9,17 | - | - |
| C (acc) USD-H1 (coperte) * | 2,40% | 24.325,792 | 9,12 | - | - |
| I (acc) EUR | 0,98% | 2.849.737,835 | 44,82 | 48,65 | 46,94 |
| I (acc) USD | 1,23% | 3.430,880 | 50,57 | 56,56 | 53,51 |
| I (acc) USD-H1 (coperte) | 0,96% | 10.235,799 | 11,68 | 12,29 | 11,58 |
| N (acc) EUR | 2,58% | 439.261,198 | 33,20 | 36,62 | 35,91 |
| N (acc) USD-H1 (coperte) * | 2,57% | 9.988,874 | 9,11 | - | - |
| W (acc) EUR | 1,04% | 125.019,391 | 15,84 | 17,20 | 16,61 |
| X (acc) EUR | 0,15% | 388,991 | 13,29 | 14,32 | 13,70 |
| Y (Mdis) EUR | 0,06% | 435,983 | 9,36 | 10,35 | 10,25 |
| **Franklin European Total Return Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 0,95% | 4.322.461,457 | 15,62 | 14,98 | 15,25 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 0,95% | 147.691,683 | 12,53 | 11,83 | 11,92 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 0,95% | 100.284,056 | 11,68 | 11,18 | 11,38 |
| A (Mdis) EUR | 0,95% | 4.988.732,132 | 10,20 | 9,93 | 10,24 |
| A (Mdis) USD | 0,95% | 81.788,903 | 11,61 | 11,63 | 11,72 |
| I (acc) EUR | 0,55% | 3.326.955,252 | 15,43 | 14,73 | 14,95 |
| N (acc) EUR | 1,65% | 3.512.786,555 | 13,98 | 13,50 | 13,84 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 1,65% | 2.172.300,558 | 10,91 | 10,33 | 10,39 |
| N (Mdis) EUR | 1,65% | 3.199.535,636 | 11,22 | 11,01 | 11,43 |
| W (acc) EUR | 0,60% | 283.085,021 | 11,62 | 11,10 | 11,27 |
| **Franklin Flexible Alpha Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,39% | 20.386,307 | 10,40 | 9,89 | 10,05 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,39% | 17.261,330 | 9,70 | 9,78 | 9,98 |
| A (acc) USD | 1,39% | 1.599,472 | 10,47 | 10,24 | 10,17 |
| A (Qdis) EUR-H1 (coperte) | 1,39% | 9.483,658 | 9,35 | 9,64 | 9,94 |
| I (acc) EUR | 0,75% | 681.679,233 | 10,62 | 10,05 | 10,14 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,75% | 64.750,000 | 9,90 | 9,93 | 10,05 |
| I (acc) GBP-H1 (coperte) | 0,75% | 6.945,849 | 10,29 | 10,20 | 10,22 |
| I (acc) NOK-H1 (coperte) | 0,75% | 86.610,315 | 10,17 | 10,04 | 10,02 |
| I (acc) SEK-H1 (coperte) | 0,75% | 90.688,807 | 9,90 | 9,90 | 9,99 |
| I (acc) USD | 0,75% | 492,126 | 10,67 | 10,39 | 10,26 |
| I (Ydis) GBP-H1 (coperte) | 0,75% | 6.945,477 | 9,94 | 10,05 | 10,21 |
| I (Ydis) USD | 0,75% | 430,291 | 10,33 | 10,25 | 10,25 |
| N (acc) EUR | 1,99% | 28.219,112 | 10,17 | 9,75 | 9,96 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,99% | 12.955,061 | 9,47 | 9,64 | 9,87 |
| N (Qdis) EUR-H1 (coperte) | 1,99% | 14.806,826 | 9,41 | 9,64 | 9,89 |
| N (Qdis) USD | 1,99% | 22.590,108 | 10,19 | 10,12 | 10,10 |
| W (acc) USD | 0,79% | 500,000 | 10,38 | 10,11 | 9,99 |
| Y (acc) GBP-H1 (coperte) | 0,05% | 21.938.111,669 | 10,28 | 10,12 | 10,08 |
| Y (Mdis) USD | 0,05% | 15.030.060,120 | 9,96 | 9,96 | 10,00 |
| **Franklin GCC Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1,38% | 1.268.863,666 | 14,07 | 12,57 | 12,61 |
| A (Mdis) USD | 1,37% | 2.589.586,310 | 10,94 | 10,36 | 10,89 |
| B (acc) USD | 2,90% | 437,445 | 12,87 | 11,68 | 11,91 |
| B (Mdis) USD$^{\Omega}$ | - | - | - | 9,91 | 10,59 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,82% | 1.420.415,765 | 10,56 | 9,68 | - |
| I (acc) USD | 0,82% | 2.984.167,580 | 14,56 | 12,94 | 12,90 |
| W (Mdis) USD | 0,89% | 559.439,906 | 10,27 | 9,68 | 10,12 |
| Y (Ydis) EUR-H1 (coperte) * | 0,04% | 2.581.409,433 | 10,32 | - | - |
| **Franklin Global Aggregate Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,25% | 231.646,950 | 13,46 | 12,29 | 12,85 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,25% | 36.958,768 | 9,89 | 9,58 | 10,08 |
| A (acc) USD | 1,25% | 175.632,598 | 10,94 | 10,27 | 10,49 |
| A (Mdis) EUR | 1,25% | 198.883,779 | 12,07 | 11,25 | 11,91 |
| A (Mdis) USD | 1,25% | 53.902,456 | 9,87 | 9,45 | 9,77 |
| I (acc) EUR | 0,58% | 13.747,540 | 14,23 | 12,91 | 13,41 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,58% | 7.874,089 | 10,17 | 9,77 | 10,21 |
| I (acc) USD | 0,57% | 505.910,654 | 11,63 | 10,84 | 11,01 |
| N (acc) EUR | 1,95% | 267.735,628 | 12,68 | 11,67 | 12,28 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,95% | 44.133,278 | 9,35 | 9,12 | 9,65 |
| N (acc) USD | 1,95% | 1.054,172 | 10,34 | 9,77 | 10,05 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Global Aggregate Bond Fund – USD** (segue) | | | | | |
| W (acc) EUR | 0,60% | 48.250,000 | 12,49 | 11,33 | 11,77 |
| Y (Mdis) USD | 0,09% | 487,811 | 10,35 | 9,91 | 10,25 |
| Z (Mdis) USD | 0,95% | 500,000 | 9,72 | 9,30 | 9,63 |
| **Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund – USD**[Ω] | | | | | |
| A (acc) USD | - | - | - | 10,25 | 10,43 |
| I (acc) USD | - | - | - | 10,66 | 10,78 |
| Z (acc) USD | - | - | - | 9,60 | 9,74 |
| **Franklin Global Convertible Securities Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,56% | 400.832,104 | 14,13 | 13,16 | 12,21 |
| A (acc) EUR | 1,56% | 4.186.337,893 | 18,95 | 16,54 | 15,26 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,57% | 4.183.734,929 | 14,52 | 13,47 | 12,46 |
| A (acc) HKD | 1,57% | 23.570,485 | 16,13 | 14,54 | 13,05 |
| A (acc) USD | 1,56% | 7.593.988,357 | 16,02 | 14,37 | 12,97 |
| A (Ydis) EUR | 1,56% | 1.534.307,757 | 18,42 | 16,08 | 14,87 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,57% | 988.952,194 | 14,15 | 13,12 | 12,16 |
| C (acc) USD* | 2,13% | 1.204.538,652 | 10,63 | - | - |
| I (acc) EUR | 0,87% | 1.192.370,990 | 19,97 | 17,31 | 15,86 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,86% | 7.514.237,907 | 12,83 | 11,81 | 10,85 |
| I (acc) USD | 0,86% | 4.856.332,698 | 16,88 | 15,04 | 13,47 |
| N (acc) EUR | 2,31% | 3.069.357,353 | 17,94 | 15,78 | 14,67 |
| N (acc) USD | 2,31% | 1.896.082,201 | 15,15 | 13,70 | 12,45 |
| W (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,91% | 2.811.272,788 | 11,53 | 10,65 | - |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,91% | 197.905,984 | 11,60 | 10,67 | - |
| W (acc) USD | 0,90% | 2.034.405,118 | 12,37 | 11,03 | 9,89 |
| **Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund – USD*** | | | | | |
| S (Ydis) USD | 0,60% | 800.000,000 | 10,59 | - | - |
| **Franklin Global Fundamental Strategies Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,84% | 40.412.856,037 | 12,34 | 12,03 | 12,35 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,84% | 11.877.489,514 | 8,76 | 9,05 | 9,33 |
| A (acc) USD | 1,84% | 7.644.097,100 | 14,01 | 14,04 | 14,09 |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 72.871.308,497 | 10,82 | 10,74 | 11,17 |
| I (acc) EUR | 0,92% | 3.197.582,220 | 13,63 | 13,17 | 13,40 |
| N (acc) EUR | 2,59% | 1.196.331,079 | 12,61 | 12,38 | 12,81 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,59% | 4.347.468,231 | 7,68 | 8,00 | 8,31 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,59% | 1.622.561,446 | 15,57 | 15,89 | 16,22 |
| N (acc) USD | 2,59% | 485.845,837 | 10,97 | 11,07 | 11,20 |
| N (Ydis) EUR | 2,59% | 3.311.089,118 | 12,90 | 12,79 | 13,32 |
| W (acc) EUR | 0,97% | 91.107,778 | 9,69 | 9,36 | 9,54 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,98% | 9.952,572 | 9,72 | 9,97 | 10,21 |
| W (acc) USD | 0,97% | 721,822 | 10,39 | 10,32 | 10,27 |
| W (Ydis) EUR | 0,92% | 17.277,595 | 9,37 | 9,29 | 9,54 |
| **Franklin Global Listed Infrastructure Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,85% | 828.323,748 | 17,35 | 15,16 | 15,17 |
| A (acc) USD | 1,85% | 711.165,187 | 15,13 | 13,59 | 13,30 |
| A (Qdis) USD | 1,85% | 144.621,429 | 12,77 | 11,81 | 11,91 |
| A (Ydis) EUR | 1,85% | 120.577,232 | 15,02 | 13,52 | 13,89 |
| I (acc) EUR | 1,00% | 55.268,053 | 18,28 | 15,84 | 15,72 |
| I (acc) GBP-H1 (coperte) | 0,98% | 36.000,000 | 15,41 | 13,95 | 13,71 |
| I (acc) USD | 0,99% | 57.452,193 | 15,96 | 14,19 | 13,77 |
| N (acc) EUR | 2,60% | 398.159,168 | 16,56 | 14,58 | 14,70 |
| W (acc) GBP | 1,05% | 9.446,496 | 19,33 | 16,56 | 16,31 |
| W (acc) USD | 1,04% | 500,000 | 11,42 | 10,17 | - |
| W (Qdis) GBP | 1,05% | 4.206,252 | 16,32 | 14,40 | 14,60 |
| Y (Mdis) USD | 0,08% | 1.244.340,959 | 13,08 | 11,87 | 11,75 |
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,69% | 1.775.905,311 | 11,02 | 11,42 | 11,83 |
| A (acc) USD-H1 (coperte) | 1,68% | 376.895,714 | 9,99 | 10,02 | 10,11 |
| A (Mdis) EUR | 1,68% | 281.092,135 | 7,97 | 8,69 | 9,50 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,68% | 19.870,453 | 8,01 | 8,56 | 9,20 |
| A (Mdis) USD-H1 (coperte) | 1,68% | 1.288.190,705 | 8,17 | 8,64 | 9,20 |
| A (Qdis) EUR | 1,69% | 6.902.873,785 | 8,48 | 9,25 | 10,12 |
| A (Ydis) EUR | 1,69% | 814.810,636 | 8,83 | 9,64 | 10,57 |
| C (acc) USD-H1 (coperte) | 2,27% | 45.866,890 | 9,65 | 9,74 | 9,89 |
| G (Qdis) EUR | 2,28% | 1.840.898,582 | 8,17 | 8,97 | 9,82 |
| I (acc) EUR | 0,82% | 2.516.042,886 | 11,58 | 11,89 | 12,22 |
| I (Mdis) USD-H1 (coperte) | 0,81% | 18.085,472 | 8,45 | 8,85 | 9,35 |
| I (Qdis) EUR | 0,75% | 452,156 | 8,87 | 9,60 | 10,42 |
| N (acc) EUR | 2,18% | 3.987.248,851 | 10,69 | 11,13 | 11,59 |
| N (acc) USD-H1 (coperte) | 2,19% | 198.529,027 | 9,99 | 10,07 | 10,22 |
| N (Mdis) USD-H1 (coperte) | 2,18% | 1.200.517,711 | 7,99 | 8,50 | 9,10 |
| N (Qdis) EUR | 2,18% | 2.802.432,104 | 7,44 | 8,17 | 8,98 |
| N (Ydis) EUR | 2,18% | 520.135,435 | 7,74 | 8,50 | 9,36 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund – EUR** (segue) | | | | | |
| W (Mdis) USD-H1 (coperte) | 0,80% | 377.218,692 | 9,00 | 9,44 | 9,98 |
| W (Ydis) EUR | 0,87% | 58.238,313 | 8,73 | 9,45 | 10,29 |
| Y (Mdis) AUD-H1 (coperte) Ω | - | - | - | 9,68 | - |
| Z (Mdis) USD-H1 (coperte) | 1,14% | 35.246,221 | 8,34 | 8,76 | 9,29 |
| **Franklin Global Real Estate Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,86% | 526.604,110 | 16,02 | 15,50 | 15,33 |
| A (acc) USD | 1,86% | 4.094.856,273 | 13,21 | 12,40 | 11,93 |
| A (Qdis) USD | 1,86% | 1.577.552,720 | 10,13 | 9,78 | 9,66 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,86% | 123.679,935 | 13,58 | 13,52 | 13,70 |
| B (Qdis) USD | 3,17% | 450.250,674 | 9,25 | 9,05 | 9,06 |
| C (Qdis) USD | 2,44% | 1.525.339,211 | 9,76 | 9,48 | 9,42 |
| I (acc) CAD | 0,97% | 626,375 | 11,68 | 10,91 | - |
| I (acc) USD | 0,98% | 1.249.430,279 | 14,88 | 13,85 | 13,21 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,61% | 249.207,252 | 14,98 | 14,61 | 14,54 |
| N (acc) USD | 2,61% | 1.503.262,383 | 11,94 | 11,29 | 10,95 |
| W (acc) USD | 1,06% | 70.902,782 | 11,11 | 10,34 | 9,87 |
| W (Qdis) USD | 1,10% | 82.636,340 | 11,28 | 10,79 | 10,57 |
| Y (Mdis) USD | 0,06% | 762.979,903 | 10,87 | 10,30 | 10,00 |
| Z (acc) USD | 1,37% | 213.970,937 | 11,94 | 11,16 | 10,69 |
| **Franklin Global Small-Mid Cap Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1,85% | 2.188.147,177 | 31,13 | 33,44 | 33,12 |
| B (acc) USD | 3,16% | 17.686,325 | 24,78 | 26,98 | 27,07 |
| I (acc) USD | 1,01% | 100.668,564 | 17,75 | 18,92 | 18,57 |
| N (acc) USD | 2,60% | 364.968,112 | 27,12 | 29,36 | 29,29 |
| W (acc) USD | 1,05% | 120.562,424 | 10,43 | 11,12 | 10,92 |
| X (acc) USD | 0,15% | 500,000 | 11,08 | 11,71 | 11,40 |
| **Franklin Gold and Precious Metals Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,85% | 514.207,285 | 3,16 | 2,96 | 3,57 |
| A (acc) EUR | 1,85% | 7.927.398,382 | 5,23 | 4,56 | 5,48 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,85% | 3.573.321,161 | 3,76 | 3,50 | 4,24 |
| A (acc) HKD | 1,85% | 6.365.997,704 | 4,50 | 4,05 | 4,72 |
| A (acc) SGD | 1,84% | 3.582.088,490 | 4,41 | 3,98 | 4,72 |
| A (acc) USD | 1,85% | 19.907.626,411 | 4,47 | 4,01 | 4,70 |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 5.423.898,451 | 5,23 | 4,57 | 5,48 |
| I (acc) USD | 1,02% | 75.244,165 | 4,85 | 4,31 | 5,01 |
| N (acc) EUR | 2,59% | 7.413.609,802 | 4,88 | 4,29 | 5,19 |
| N (acc) USD | 2,59% | 4.596.984,629 | 4,16 | 3,76 | 4,44 |
| **Franklin High Yield Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,52% | 249.651,856 | 10,85 | 9,94 | - |
| A (acc) USD | 1,53% | 5.068.212,621 | 18,93 | 17,82 | 17,69 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,53% | 1.331.722,998 | 8,88 | 8,91 | 9,36 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,53% | 2.174.091,472 | 7,37 | 7,42 | 7,87 |
| A (Mdis) USD | 1,53% | 219.427.841,989 | 5,92 | 5,91 | 6,22 |
| B (Mdis) USD | 2,94% | 16.429.297,957 | 5,62 | 5,69 | 6,08 |
| C (acc) USD | 2,20% | 895.072,661 | 23,89 | 22,65 | 22,63 |
| F (Mdis) USD | 2,53% | 2.497.993,474 | 9,38 | 9,46 | 10,06 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,88% | 438.653,755 | 12,98 | 12,53 | 12,67 |
| I (acc) USD | 0,87% | 612.166,495 | 20,06 | 18,76 | 18,50 |
| I (Mdis) USD | 0,89% | 899.106,385 | 9,54 | 9,46 | 9,91 |
| N (acc) EUR | 2,12% | 503.332,812 | 10,74 | 9,90 | - |
| N (acc) USD | 2,12% | 1.858.316,957 | 19,36 | 18,34 | 18,31 |
| N (Mdis) USD | 2,12% | 2.093.018,659 | 8,07 | 8,10 | 8,58 |
| W (Mdis) USD | 0,92% | 486.341,775 | 9,69 | 9,62 | 10,06 |
| Y (Mdis) USD | 0,05% | 148.708,696 | 9,41 | 9,26 | 9,60 |
| Z (Mdis) USD | 1,13% | 502.098,781 | 8,88 | 8,83 | 9,26 |
| **Franklin Income Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1,68% | 3.571.416,838 | 11,33 | 10,94 | 10,59 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,68% | 1.506.757,636 | 9,22 | 9,44 | 9,59 |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 1,68% | 2.142.216,825 | 8,33 | 8,76 | 9,11 |
| A (Mdis) HKD* | 1,63% | 3.921,525 | 10,24 | - | - |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,68% | 2.018.825,037 | 8,01 | 8,23 | 8,40 |
| A (Mdis) USD | 1,68% | 72.764.384,100 | 11,34 | 11,55 | 11,70 |
| A (Mdis) ZAR-H1 (coperte) | 1,68% | 299.713,157 | 106,51 | 104,01 | 99,96 |
| B (Mdis) USD | 2,99% | 4.647.516,943 | 10,28 | 10,60 | 10,89 |
| C (acc) USD | 2,26% | 3.622.989,859 | 24,98 | 24,27 | 23,63 |
| C (Mdis) USD | 2,26% | 5.178.743,735 | 14,24 | 14,59 | 14,87 |
| F (Mdis) USD | 2,68% | 3.215.802,440 | 9,61 | 9,88 | 10,12 |
| I (acc) EUR | 0,86% | 1.216.786,354 | 12,24 | 11,41 | 11,21 |
| I (acc) USD | 0,87% | 1.687.739,135 | 22,63 | 21,68 | 20,82 |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,86% | 10.138,750 | 8,95 | 9,34 | 9,62 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,18% | 502.379,132 | 9,90 | 9,91 | 9,90 |
| N (acc) USD | 2,18% | 7.913.867,706 | 23,28 | 22,60 | 21,98 |
| N (Mdis) EUR | 2,16% | 453,233 | 9,55 | 9,51 | 9,91 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Income Fund – USD** (segue) | | | | | |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 2,18% | 3.915.861,114 | 8,17 | 8,63 | 9,02 |
| N (Mdis) USD | 2,18% | 1.106.974,141 | 8,68 | 8,88 | 9,05 |
| W (acc) USD | 0,92% | 741.331,973 | 10,97 | 10,52 | 10,11 |
| W (Mdis) USD | 0,93% | 621.090,282 | 10,08 | 10,19 | 10,26 |
| Z (acc) USD | 1,18% | 1.060.052,932 | 17,15 | 16,48 | 15,88 |
| Z (Mdis) USD | 1,18% | 722.718,087 | 10,46 | 10,60 | 10,69 |
| **Franklin India Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,87% | 8.967.636,244 | 40,98 | 39,40 | 39,83 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,88% | 1.474.850,405 | 11,11 | 11,34 | 11,50 |
| A (acc) HKD | 1,87% | 1.339.307,940 | 17,82 | 17,68 | 17,39 |
| A (acc) SEK | 1,87% | 8.061.345,529 | 21,91 | 20,87 | 19,40 |
| A (acc) SGD | 1,87% | 1.476.441,048 | 14,18 | 14,11 | 14,09 |
| A (acc) USD | 1,87% | 17.369.756,289 | 38,52 | 38,06 | 37,62 |
| A (Ydis) EUR | 1,87% | 465.932,955 | 60,44 | 58,11 | 58,74 |
| A (Ydis) GBP | 1,87% | 135.657,175 | 54,09 | 51,40 | 51,50 |
| AS (acc) SGD | 1,75% | 299.453,639 | 11,89 | 11,81 | 11,78 |
| B (acc) USD | 3,18% | 232.882,281 | 32,27 | 32,31 | 32,35 |
| C (acc) USD | 2,45% | 229.312,245 | 35,56 | 35,34 | 35,13 |
| I (acc) EUR | 1,02% | 1.039.297,613 | 46,28 | 44,12 | 44,23 |
| I (acc) USD | 1,02% | 11.529.356,685 | 43,55 | 42,67 | 41,82 |
| I (Ydis) EUR | 1,02% | 12.473,193 | 45,43 | 43,35 | 43,46 |
| N (acc) EUR | 2,62% | 2.050.073,329 | 37,13 | 35,97 | 36,64 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,62% | 2.792.108,468 | 18,19 | 18,30 | 18,31 |
| N (acc) USD | 2,62% | 1.764.114,515 | 34,77 | 34,62 | 34,47 |
| S (acc) USD | 0,78% | 236.607,000 | 20,42 | 19,97 | 19,55 |
| W (acc) EUR | 1,07% | 286.718,292 | 22,67 | 21,63 | 21,69 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,08% | 1.721.145,260 | 8,58 | 8,69 | - |
| W (acc) GBP | 1,07% | 1.721.738,552 | 25,26 | 23,81 | 23,68 |
| W (acc) USD | 1,07% | 910.539,816 | 20,50 | 20,10 | 19,71 |
| X (acc) USD | 0,25% | 500,000 | 19,41 | 18,87 | 18,35 |
| Y (Mdis) USD | 0,10% | 500,000 | 14,54 | 14,23 | 13,90 |
| Z (acc) GBP | 1,37% | 15.437,701 | 24,78 | 23,43 | 23,36 |
| Z (acc) USD | 1,37% | 244.265,961 | 15,82 | 15,56 | 15,30 |
| **Franklin Japan Fund – JPY** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,88% | 1.068.466,840 | 6,58 | 7,44 | 6,84 |
| A (acc) JPY | 1,88% | 2.071.973,763 | 808,35 | 963,94 | 880,78 |
| A (acc) USD | 1,88% | 3.910.271,749 | 7,49 | 8,71 | 7,83 |
| A (acc) USD-H1 (coperte) | 1,86% | 176.729,026 | 9,17 | 10,65 | 9,60 |
| C (acc) USD | 2,46% | 320.859,539 | 8,13 | 9,49 | 8,58 |
| I (acc) EUR | 0,98% | 350.610,133 | 10,57 | 11,84 | 10,80 |
| I (acc) USD | 0,97% | 93.190,876 | 9,96 | 11,46 | 10,21 |
| N (acc) EUR | 2,63% | 1.196.645,174 | 5,69 | 6,47 | 6,00 |
| N (acc) USD | 2,63% | 652.715,640 | 9,90 | 11,58 | 10,49 |
| W (acc) EUR | 0,97% | 9.712,107 | 14,32 | 16,03 | 14,62 |
| **Franklin K2 Alternative Strategies Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 2,75% | 462.223,573 | 9,80 | 9,94 | 9,93 |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 2,75% | 2.979.723,064 | 99,91 | 99,16 | 99,14 |
| A (acc) EUR* | 2,75% | 278.173,208 | 10,39 | - | - |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,75% | 23.385.380,896 | 10,61 | 10,68 | 10,66 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 2,75% | 285.650,950 | 10,82 | 10,73 | 10,58 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 2,75% | 236.575,685 | 10,22 | 10,27 | 10,23 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 2,75% | 353.497,325 | 11,44 | 11,27 | 11,05 |
| A (acc) USD | 2,75% | 24.117.534,288 | 11,48 | 11,22 | 10,91 |
| A (Ydis) EUR | 2,75% | 1.608.971,684 | 13,07 | 12,43 | 12,36 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 2,75% | 3.419.732,420 | 9,93 | 10,02 | 9,99 |
| A (Ydis) USD | 2,75% | 1.634.407,769 | 11,48 | 11,22 | 10,91 |
| A PF (acc) EUR-H1 (coperte) * | 2,10% | 300.670,233 | 10,19 | - | - |
| A PF (Ydis) EUR-H1 (coperte) * | 2,10% | 79.343,019 | 10,20 | - | - |
| C (acc) USD | 3,33% | 835.237,432 | 10,50 | 10,32 | 10,09 |
| G (acc) EUR-H1 (coperte) | 3,35% | 339.650,790 | 9,87 | 10,00 | 10,03 |
| I (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,90% | 11.010.576,450 | 10,16 | 10,20 | 10,12 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,90% | 45.817.518,505 | 11,05 | 11,04 | 10,92 |
| I (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,90% | 869.806,128 | 11,54 | 11,40 | 11,17 |
| I (acc) JPY | 1,90% | 658,471 | 1.202,10 | 1.195,94 | 1.171,66 |
| I (acc) JPY-H1 (coperte) | 1,90% | 11.915,621 | 1.111,95 | 1.107,05 | 1.089,65 |
| I (acc) USD | 1,90% | 15.207.991,010 | 11,96 | 11,58 | 11,17 |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (coperte) * | 1,90% | 497.513,096 | 10,02 | - | - |
| I PF (acc) EUR-H1 (coperte) * | 1,45% | 8.786.752,494 | 10,21 | - | - |
| I PF (Ydis) EUR-H1 (coperte) * | 1,45% | 8.833,142 | 10,23 | - | - |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 3,50% | 6.964.352,009 | 10,24 | 10,40 | 10,45 |
| N (acc) HUF-H1 (coperte) | 3,50% | 4.873.054,191 | 99,51 | 100,47 | 103,02 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 3,50% | 4.498.587,152 | 10,53 | 10,49 | 10,32 |
| N (acc) USD | 3,50% | 7.559.106,615 | 11,08 | 10,91 | 10,69 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin K2 Alternative Strategies Fund – USD** (segue) | | | | | |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 3,50% | 13.782,958 | 9,93 | 10,09 | 10,15 |
| S (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,79% | 3.442.632,810 | 10,12 | 10,15 | 10,06 |
| S (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,79% | 4.996.417,526 | 10,19 | 10,17 | 10,06 |
| S (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,79% | 6.280.120,387 | 10,45 | 10,30 | 10,10 |
| S (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,79% | 13.887,987 | 10,66 | 10,39 | 10,10 |
| S (acc) USD | 1,79% | 5.850.435,266 | 10,84 | 10,49 | 10,11 |
| W (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,95% | 57.547,000 | 10,10 | 10,12 | 10,05 |
| W (acc) EUR | 1,95% | 578.156,585 | 13,53 | 12,77 | 12,60 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,95% | 5.107.952,108 | 10,13 | 10,14 | 10,05 |
| W (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,95% | 553.876,982 | 11,49 | 11,34 | 11,13 |
| W (acc) USD | 1,95% | 5.268.582,616 | 11,42 | 11,07 | 10,69 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,95% | 88.880,000 | 9,79 | 9,80 | - |
| Y (acc) CAD-H1 (coperte) | 0,12% | 1.630.137,095 | 11,92 | 11,45 | 10,91 |
| Y (Mdis) USD | 0,12% | 174.497,804 | 11,76 | 11,44 | 11,06 |
| Z (acc) GBP-H1 (coperte) | 2,25% | 11.253,750 | 11,38 | 11,27 | 11,09 |
| Z (acc) USD | 2,25% | 1.612.214,655 | 11,76 | 11,44 | 11,07 |
| **Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,75% | 145.142,060 | 9,19 | 9,15 | 9,55 |
| A (acc) SGD | 2,75% | 216.101,563 | 9,58 | 9,33 | 9,60 |
| A (acc) USD | 2,75% | 161.397,064 | 9,79 | 9,47 | 9,64 |
| A (Mdis) USD | 2,75% | 168.833,648 | 9,79 | 9,47 | 9,64 |
| A (Ydis) EUR | 2,75% | 151.932,819 | 9,59 | 9,03 | 9,40 |
| A (Ydis) USD | 2,75% | 156.250,000 | 9,79 | 9,47 | 9,64 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,90% | 140.285,500 | 9,42 | 9,30 | 9,61 |
| I (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,90% | 124.870,125 | 9,65 | 9,41 | 9,64 |
| I (acc) JPY | 1,90% | 1.609.453,130 | 104,80 | 103,20 | 105,87 |
| I (acc) JPY-H1 (coperte) | 1,90% | 1.609.453,130 | 95,08 | 93,63 | 96,41 |
| I (acc) USD | 1,90% | 156.250,000 | 10,01 | 9,60 | 9,70 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 3,50% | 176.569,611 | 9,02 | 9,05 | 9,50 |
| N (acc) USD | 3,50% | 169.774,327 | 9,60 | 9,35 | 9,60 |
| W (acc) EUR | 1,95% | 140.285,500 | 9,78 | 9,14 | 9,45 |
| W (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,95% | 124.870,125 | 9,63 | 9,39 | 9,63 |
| W (acc) USD | 1,95% | 14.132,796 | 10,19 | 9,77 | 9,88 |
| Z (acc) USD | 2,25% | 156.250,000 | 9,92 | 9,55 | 9,67 |
| **Franklin K2 Long Short Credit Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,75% | 70.523,334 | 10,00 | 10,04 | 10,14 |
| A (acc) SGD | 2,75% | 511.614,000 | 10,21 | 10,01 | 9,96 |
| A (acc) USD | 2,75% | 3.069.532,944 | 10,73 | 10,45 | 10,28 |
| A (Mdis) USD | 2,75% | 434.041,665 | 10,36 | 10,28 | 10,25 |
| A (Ydis) EUR | 2,75% | 361.637,449 | 9,89 | 9,51 | 9,60 |
| A (Ydis) USD | 2,75% | 425.554,855 | 10,55 | 10,41 | 10,28 |
| A PF (acc) EUR-H1 (coperte) * | 2,10% | 8.846,818 | 10,07 | - | - |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,90% | 1.714.186,195 | 10,23 | 10,19 | 10,20 |
| I (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,90% | 39.795,590 | 10,55 | 10,37 | 10,26 |
| I (acc) USD | 1,90% | 589.056,525 | 10,96 | 10,58 | 10,33 |
| I PF (acc) EUR-H1 (coperte) * | 1,45% | 8.846,818 | 10,09 | - | - |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 3,50% | 196.059,379 | 9,81 | 9,92 | 10,10 |
| N (acc) USD | 3,50% | 450.204,740 | 10,52 | 10,32 | 10,24 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,95% | 145.435,823 | 10,20 | 10,15 | 10,18 |
| W (acc) GBP-H1 (coperte) | 1,95% | 38.508,108 | 10,54 | 10,36 | 10,25 |
| W (acc) USD | 1,95% | 298.646,547 | 10,62 | 10,26 | 10,02 |
| Z (acc) USD | 2,25% | 418.789,247 | 10,87 | 10,53 | 10,31 |
| **Franklin MENA Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,57% | 2.104.647,543 | 6,27 | 5,88 | 5,34 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,58% | 712.908,241 | 3,97 | 3,94 | 3,60 |
| A (acc) USD | 2,58% | 4.513.953,859 | 7,18 | 6,92 | 6,14 |
| A (Ydis) USD | 2,57% | 65.400,144 | 7,57 | 7,34 | 6,52 |
| B (acc) USD | 3,88% | 324.197,094 | 6,20 | 6,05 | 5,45 |
| I (acc) EUR | 1,42% | 934.569,133 | 7,14 | 6,61 | 5,94 |
| I (acc) USD | 1,43% | 2.876.469,230 | 8,10 | 7,71 | 6,77 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 3,08% | 1.642.851,472 | 3,76 | 3,75 | 3,45 |
| N (acc) USD | 3,07% | 655.000,358 | 6,79 | 6,57 | 5,87 |
| W (acc) EUR | 1,41% | 7.165,384 | 12,52 | 11,59 | 10,42 |
| W (Qdis) USD | 1,41% | 500,000 | 13,27 | 12,86 | 11,44 |
| X (acc) USD | 0,30% | 361,795 | 19,78 | 18,61 | 16,17 |
| **Franklin Natural Resources Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,85% | 3.755.070,618 | 5,28 | 6,41 | 5,44 |
| A (acc) USD | 1,85% | 25.952.307,469 | 5,99 | 7,48 | 6,20 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,85% | 374.171,664 | 4,61 | 5,97 | 5,08 |
| A (Ydis) USD | 1,85% | 321.762,977 | 5,99 | 7,48 | 6,21 |
| B (acc) USD | 3,16% | 835.318,147 | 6,16 | 7,79 | 6,55 |
| C (acc) USD | 2,43% | 487.850,493 | 5,36 | 6,73 | 5,62 |
| F (acc) USD | 2,85% | 1.797.322,459 | 8,73 | 11,00 | 9,22 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Natural Resources Fund – USD** (segue) | | | | | |
| I (acc) EUR | 0,99% | 132.551,995 | 5,87 | 7,07 | 5,95 |
| I (acc) USD | 0,98% | 981.532,637 | 6,66 | 8,24 | 6,78 |
| N (acc) EUR | 2,60% | 5.241.852,446 | 4,81 | 5,89 | 5,04 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,60% | 12.232.468,451 | 6,28 | 8,03 | 6,76 |
| **Franklin NextStep Balanced Growth Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 1,55% | 197.522,113 | 12,62 | 12,29 | 11,87 |
| A (acc) RMB-H1 (coperte) | 1,55% | 260.437,558 | 10,11 | 9,76 | - |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,55% | 155.685,546 | 12,30 | 12,04 | 11,78 |
| A (acc) USD | 1,55% | 9.910.331,979 | 12,58 | 12,20 | 11,84 |
| A (Mdis) HKD | 1,56% | 99.444,558 | 12,10 | 11,96 | 11,69 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,55% | 223.150,437 | 11,83 | 11,73 | 11,61 |
| A (Mdis) USD | 1,55% | 1.374.055,879 | 12,07 | 11,87 | 11,66 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) PLN-H1 (coperte) | 1,37% | 5.634.361,442 | 11,42 | 10,99 | 11,01 |
| A (acc) USD | 1,37% | 236.481,219 | 11,59 | 11,04 | 10,97 |
| A (Mdis) USD | 1,37% | 45.551,521 | 10,96 | 10,64 | 10,76 |
| C (acc) USD* | 2,15% | 345.669,168 | 10,31 | - | - |
| N (acc) USD | 2,25% | 438.434,698 | 11,25 | 10,81 | 10,84 |
| W (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 0,78% | 459.247,842 | 9,86 | 9,82 | 10,14 |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,78% | 204.844,255 | 10,74 | 10,56 | 10,80 |
| W (Mdis) USD | 0,78% | 319.150,133 | 10,67 | 10,29 | 10,35 |
| **Franklin NextStep Dynamic Growth Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 1,68% | 25.528,203 | 13,04 | 12,80 | 12,25 |
| A (acc) RMB-H1 (coperte) | 1,68% | 64.363,000 | 9,95 | 9,69 | - |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,68% | 146.538,184 | 12,69 | 12,52 | 12,16 |
| A (acc) USD | 1,68% | 1.791.196,891 | 13,02 | 12,72 | 12,23 |
| A (Mdis) HKD | 1,68% | 5.744,591 | 12,71 | 12,61 | 12,13 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,68% | 55.180,968 | 12,30 | 12,26 | 12,01 |
| A (Mdis) USD | 1,68% | 313.820,077 | 12,60 | 12,44 | 12,08 |
| **Franklin NextStep Growth Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) PLN-H1 (coperte) | 1,73% | 540.186,278 | 12,63 | 12,31 | 11,87 |
| A (acc) USD | 1,73% | 953.806,354 | 12,84 | 12,39 | 11,83 |
| A (Mdis) USD | 1,73% | 478.311,658 | 12,42 | 12,12 | 11,68 |
| C (acc) USD* | 2,31% | 500,000 | 10,04 | - | - |
| N (acc) USD | 2,53% | 346.305,203 | 12,50 | 12,15 | 11,70 |
| W (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 0,89% | 6.862,581 | 10,98 | 10,98 | 10,78 |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,89% | 233.730,724 | 12,22 | 12,07 | 11,76 |
| W (Mdis) USD | 0,89% | 64.377,707 | 11,91 | 11,52 | 11,01 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) PLN-H1 (coperte) | 1,58% | 7.844.222,942 | 12,38 | 12,00 | 11,67 |
| A (acc) USD | 1,58% | 866.143,157 | 12,54 | 12,04 | 11,63 |
| A (Mdis) USD | 1,58% | 303.494,563 | 12,04 | 11,71 | 11,45 |
| C (acc) USD* | 2,26% | 341.559,380 | 10,14 | - | - |
| N (acc) USD | 2,38% | 1.252.631,147 | 12,20 | 11,81 | 11,50 |
| W (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 0,83% | 365.317,545 | 10,73 | 10,69 | 10,64 |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,83% | 281.209,274 | 11,89 | 11,69 | 11,53 |
| W (Mdis) USD | 0,83% | 618.059,429 | 11,58 | 11,18 | 10,85 |
| **Franklin NextStep Stable Growth Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 1,37% | 304.563,284 | 11,58 | 11,13 | 11,03 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,37% | 78.966,012 | 11,33 | 10,92 | 10,96 |
| A (acc) USD | 1,37% | 1.133.887,927 | 11,55 | 11,05 | 11,00 |
| A (Mdis) HKD | 1,37% | 872.451,631 | 10,89 | 10,70 | 10,81 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,37% | 144.567,243 | 10,65 | 10,50 | 10,74 |
| A (Mdis) USD | 1,37% | 471.478,182 | 10,87 | 10,62 | 10,78 |
| **Franklin Select U.S. Equity Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,82% | 322.309,507 | 26,42 | 24,00 | 22,30 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,83% | 298.612,834 | 19,57 | 18,89 | 17,60 |
| A (acc) HKD | 1,83% | 1.209.158,438 | 19,81 | 18,58 | 16,79 |
| A (acc) USD | 1,83% | 7.917.064,850 | 30,04 | 28,05 | 25,48 |
| B (acc) USD | 3,14% | 91.623,922 | 23,09 | 21,85 | 20,10 |
| C (acc) USD | 2,41% | 1.185.251,623 | 25,37 | 23,83 | 21,77 |
| I (acc) EUR | 0,97% | 22.713,099 | 20,91 | 18,84 | 17,36 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,96% | 29.394,959 | 14,47 | 13,79 | 12,73 |
| I (acc) USD | 0,98% | 229.013,708 | 25,63 | 23,73 | 21,38 |
| N (acc) EUR | 2,58% | 393.587,949 | 22,71 | 20,79 | 19,46 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,57% | 125.052,685 | 12,92 | 12,56 | 11,80 |
| N (acc) USD | 2,58% | 960.438,424 | 25,85 | 24,32 | 22,26 |
| W (acc) EUR | 1,00% | 16.433,548 | 18,87 | 17,01 | 15,67 |
| W (acc) USD* | 1,00% | 643.133,978 | 11,27 | - | - |
| Y (Mdis) USD | 0,05% | 1.846.728,141 | 14,96 | 13,84 | 12,44 |
| Z (acc) USD | 1,34% | 102.462,296 | 11,94 | 11,10 | 10,03 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Strategic Income Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,35% | 2.794.244,103 | 14,13 | 12,93 | 13,32 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,35% | 1.270.003,646 | 11,61 | 11,26 | 11,64 |
| A (acc) USD | 1,35% | 10.172.799,710 | 16,03 | 15,08 | 15,18 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,35% | 168.546,042 | 9,42 | 9,41 | 9,90 |
| A (Mdis) EUR | 1,35% | 5.649.259,610 | 8,68 | 8,39 | 9,02 |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 1,35% | 12.929.469,385 | 8,04 | 8,24 | 8,89 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,35% | 15.764,545 | 8,82 | 8,83 | 9,34 |
| A (Mdis) USD | 1,35% | 11.494.607,554 | 9,87 | 9,80 | 10,30 |
| A (Qdis) PLN-H1 (coperte) * | 1,35% | 129.385,898 | 10,15 | - | - |
| B (Mdis) USD | 2,89% | 224.126,336 | 9,25 | 9,33 | 9,96 |
| C (acc) USD | 1,95% | 1.782.229,164 | 10,47 | 9,91 | 10,04 |
| C (Mdis) USD | 1,95% | 6.314.581,129 | 9,62 | 9,61 | 10,17 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,82% | 1.367.316,869 | 11,63 | 11,23 | 11,55 |
| I (acc) USD | 0,83% | 819.669,044 | 17,05 | 15,95 | 15,98 |
| I (Ydis) USD | 0,80% | 43.540,750 | 9,43 | 9,23 | 9,67 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,08% | 1.165.712,588 | 10,98 | 10,74 | 11,16 |
| N (acc) USD | 2,08% | 7.385.649,749 | 12,16 | 11,52 | 11,68 |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 2,08% | 2.675.965,622 | 7,86 | 8,11 | 8,81 |
| W (acc) EUR | 0,87% | 164.045,719 | 10,00 | 9,11 | 9,34 |
| W (acc) USD | 0,87% | 875.565,571 | 10,72 | 10,03 | 10,06 |
| W (Mdis) USD | 0,87% | 611.868,433 | 9,79 | 9,67 | 10,13 |
| Y (Mdis) USD | 0,05% | 5.768.197,525 | 9,86 | 9,67 | - |
| Z (acc) USD | 1,08% | 550.206,341 | 14,33 | 13,45 | 13,50 |
| **Franklin Technology Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,81% | 23.823.856,369 | 19,56 | 16,63 | 13,14 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,81% | 1.654.793,706 | 12,36 | 11,16 | - |
| A (acc) HKD | 1,82% | 1.048.565,606 | 29,17 | 25,61 | 19,67 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,81% | 1.382.172,801 | 12,21 | 10,80 | - |
| A (acc) USD | 1,81% | 71.493.947,493 | 22,18 | 19,39 | 14,98 |
| B (acc) USD | 3,12% | 243.373,281 | 17,24 | 15,27 | 11,95 |
| C (acc) USD | 2,39% | 2.162.557,681 | 42,88 | 37,70 | 29,29 |
| I (acc) EUR | 0,91% | 3.989.001,934 | 36,66 | 30,90 | 24,20 |
| I (acc) USD | 0,90% | 5.051.529,167 | 30,98 | 26,83 | 20,55 |
| I (Ydis) EUR* | 0,96% | 1.747.202,822 | 12,11 | - | - |
| N (acc) EUR | 2,56% | 9.363.543,654 | 16,34 | 14,01 | 11,15 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) * | 2,50% | 40.082,750 | 10,09 | - | - |
| N (acc) USD | 2,56% | 7.863.879,848 | 18,56 | 16,34 | 12,72 |
| W (acc) EUR | 0,95% | 623.526,314 | 32,33 | 27,26 | 21,36 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,94% | 129.648,191 | 12,02 | 10,80 | - |
| W (acc) USD | 0,95% | 2.558.310,887 | 26,25 | 22,75 | 17,43 |
| X (acc) USD | 0,15% | 202,758 | 27,23 | 23,39 | 17,76 |
| Z (acc) USD | 1,27% | 521.459,711 | 32,20 | 27,99 | 21,51 |
| **Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 0,25% | 13.576.914,205 | 11,94 | 11,71 | 11,58 |
| A (Mdis) USD | 0,25% | 9.029.285,020 | 9,80 | 9,80 | 9,69 |
| B (Mdis) USD | 1,33% | 143.315,122 | 8,98 | 8,90 | 8,89 |
| C (acc) USD | 1,24% | 2.613.480,158 | 9,92 | 9,83 | 9,81 |
| F (Mdis) USD | 1,25% | 1.111.011,155 | 10,00 | 10,00 | 10,00 |
| N (acc) USD | 1,15% | 4.434.847,987 | 10,50 | 10,39 | 10,36 |
| W (acc) USD | 0,20% | 2.844.239,079 | 10,34 | 10,14 | 10,02 |
| **Franklin U.S. Government Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,26% | 238.524,186 | 9,50 | 9,35 | 9,70 |
| A (acc) HKD | 1,26% | 391.319,163 | 11,78 | 11,30 | 11,37 |
| A (acc) USD | 1,27% | 9.423.493,955 | 11,39 | 10,88 | 11,00 |
| A (Mdis) HKD | 1,28% | 55.541,526 | 9,57 | 9,53 | 9,77 |
| A (Mdis) USD | 1,27% | 41.500.398,751 | 8,98 | 8,87 | 9,15 |
| AX (acc) USD | 1,47% | 1.417.362,047 | 15,91 | 15,23 | 15,43 |
| B (acc) USD | 2,52% | 36.673,302 | 12,40 | 12,00 | 12,29 |
| B (Mdis) USD | 2,53% | 275.683,929 | 8,90 | 8,89 | 9,17 |
| C (acc) USD | 2,05% | 1.607.785,341 | 13,64 | 13,13 | 13,38 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,60% | 333.741,949 | 10,33 | 10,11 | 10,41 |
| I (acc) USD | 0,60% | 3.598.625,178 | 14,57 | 13,83 | 13,89 |
| I (Mdis) JPY-H1 (coperte) | 0,60% | 32.241,865 | 857,27 | 867,26 | 911,62 |
| I (Mdis) USD | 0,60% | 6.146.583,240 | 9,52 | 9,34 | 9,61 |
| N (acc) USD | 1,97% | 2.433.388,793 | 14,36 | 13,82 | 14,07 |
| N (Mdis) USD | 1,97% | 1.203.891,092 | 8,95 | 8,90 | 9,18 |
| W (acc) USD | 0,70% | 2.190.369,471 | 10,95 | 10,41 | 10,47 |
| W (Mdis) USD | 0,70% | 2.447.823,201 | 9,38 | 9,21 | 9,49 |
| X (acc) USD | 0,15% | 500,000 | 11,44 | 10,81 | 10,81 |
| Z (acc) USD | 0,97% | 284.714,848 | 12,14 | 11,56 | 11,66 |
| Z (Mdis) USD | 0,97% | 10.700,159 | 9,49 | 9,35 | 9,63 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin U.S. Low Duration Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,15% | 1.000.633,052 | 10,97 | 10,35 | 10,60 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,15% | 523.417,214 | 9,71 | 9,72 | 9,98 |
| A (acc) USD | 1,15% | 9.692.538,118 | 11,10 | 10,77 | 10,79 |
| A (Mdis) USD | 1,15% | 19.557.841,112 | 9,84 | 9,75 | 9,90 |
| AX (acc) USD | 1,35% | 1.675.652,365 | 12,57 | 12,22 | 12,26 |
| B (Mdis) USD | 2,41% | 648.084,704 | 9,55 | 9,38 | 9,51 |
| C (acc) USD | 2,04% | 534.095,745 | 10,12 | 9,90 | 10,00 |
| C (Mdis) USD | 2,04% | 2.166.237,456 | 9,84 | 9,63 | 9,73 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,63% | 10.066.280,494 | 10,38 | 10,33 | 10,55 |
| I (acc) USD | 0,63% | 2.160.672,150 | 13,65 | 13,17 | 13,13 |
| N (Mdis) USD | 1,85% | 4.868.307,252 | 9,86 | 9,74 | 9,83 |
| W (acc) USD | 0,67% | 678.578,190 | 10,39 | 10,03 | 10,00 |
| W (Qdis) USD | 0,67% | 21.749,853 | 10,02 | 9,93 | 10,05 |
| Y (Mdis) USD | 0,05% | 11.767.582,339 | 10,00 | 9,91 | - |
| Z (acc) USD | 0,85% | 193.596,014 | 10,60 | 10,25 | 10,24 |
| **Franklin U.S. Opportunities Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,82% | 175.219,625 | 25,06 | 23,61 | 19,68 |
| A (acc) EUR | 1,81% | 11.466.061,744 | 16,33 | 14,43 | 11,99 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,82% | 14.341.167,085 | 11,97 | 11,25 | 9,38 |
| A (acc) HKD | 1,82% | 3.893.221,922 | 25,20 | 22,98 | 18,58 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 1,81% | 2.951.270,325 | 17,76 | 16,48 | 13,58 |
| A (acc) RMB-H1 (coperte) | 1,81% | 18.415,650 | 180,22 | 163,07 | 130,11 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 1,82% | 2.403.222,155 | 23,98 | 22,48 | 18,68 |
| A (acc) SGD | 1,81% | 5.121.770,160 | 22,32 | 20,41 | 16,76 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 1,81% | 1.730.042,319 | 28,01 | 25,69 | 21,05 |
| A (acc) USD | 1,82% | 102.070.559,164 | 18,55 | 16,84 | 13,68 |
| A (Ydis) EUR | 1,82% | 2.153.733,130 | 16,63 | 14,69 | 12,21 |
| A (Ydis) GBP | 1,82% | 748.400,253 | 14,59 | 12,74 | 10,49 |
| AS (acc) SGD | 1,71% | 4.244.897,588 | 14,92 | 13,62 | 11,17 |
| B (acc) USD | 3,13% | 844.474,241 | 14,41 | 13,26 | 10,91 |
| C (acc) USD | 2,40% | 6.166.892,103 | 29,57 | 27,01 | 22,07 |
| F (acc) USD | 2,82% | 977.366,253 | 13,82 | 12,67 | 10,40 |
| I (acc) EUR | 0,91% | 4.688.015,982 | 42,28 | 37,02 | 30,51 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,90% | 2.215.886,955 | 30,66 | 28,54 | 23,56 |
| I (acc) USD | 0,91% | 10.471.970,392 | 48,07 | 43,26 | 34,85 |
| N (acc) EUR | 2,56% | 2.551.266,469 | 32,30 | 28,75 | 24,07 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,57% | 662.298,389 | 21,28 | 20,14 | 16,91 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,57% | 5.750.169,061 | 32,33 | 30,01 | 24,73 |
| N (acc) USD | 2,57% | 6.369.533,712 | 36,77 | 33,65 | 27,54 |
| S (acc) USD | 0,75% | 500,000 | 12,67 | 11,39 | - |
| W (acc) EUR | 0,95% | 464.310,581 | 23,43 | 20,52 | 16,92 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,95% | 528.016,780 | 13,53 | 12,60 | 10,40 |
| W (acc) USD | 0,96% | 5.012.997,267 | 26,26 | 23,64 | 19,06 |
| X (acc) USD | 0,15% | 500,000 | 19,49 | 17,41 | 13,91 |
| X (Ydis) USD | 0,25% | 1.467.858,191 | 26,76 | 23,99 | 19,24 |
| Y (Mdis) USD | 0,05% | 27.866,352 | 15,34 | 13,75 | 11,04 |
| Z (acc) USD | 1,26% | 848.497,908 | 32,32 | 29,18 | 23,59 |
| **Franklin World Perspectives Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,89% | 4.221.091,805 | 28,20 | 27,16 | 25,47 |
| A (acc) USD | 1,89% | 2.440.349,108 | 23,49 | 23,26 | 21,32 |
| I (acc) EUR | 0,98% | 1.976.943,189 | 30,99 | 29,58 | 27,48 |
| I (acc) USD | 0,98% | 1.408.713,855 | 25,81 | 25,32 | 23,00 |
| N (acc) EUR | 2,64% | 2.763.273,262 | 10,41 | 10,10 | - |
| N (acc) USD | 2,64% | 1.904.466,764 | 21,68 | 21,62 | 19,97 |
| W (acc) GBP | 1,00% | 4.819,711 | 22,70 | 21,42 | 19,73 |
| Z (acc) USD | 1,27% | 17.034,667 | 12,81 | 12,61 | 11,49 |
| **Franklin Mutual European Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 1,82% | 2.599.313,266 | 145,88 | 146,61 | 150,39 |
| A (acc) EUR | 1,84% | 15.006.621,681 | 23,85 | 24,31 | 24,79 |
| A (acc) RMB-H1 (coperte) | 1,82% | 6.435,005 | 128,32 | 126,17 | 123,60 |
| A (acc) SEK | 1,84% | 5.086.862,572 | 16,25 | 16,41 | 15,39 |
| A (acc) USD | 1,84% | 6.196.450,666 | 27,11 | 28,39 | 28,31 |
| A (acc) USD-H1 (coperte) | 1,82% | 1.820.782,176 | 11,23 | 11,06 | 11,00 |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 1.024.628,212 | 20,01 | 20,67 | 21,24 |
| A (Ydis) GBP | 1,84% | 89.792,965 | 18,05 | 18,43 | 18,77 |
| B (acc) USD | 3,15% | 157.952,040 | 21,17 | 22,46 | 22,69 |
| B (Ydis) EUR | 3,15% | 6.914,362 | 18,39 | 18,99 | 19,62 |
| C (acc) EUR | 2,42% | 6.178,348 | 21,13 | 21,66 | 22,21 |
| C (acc) USD | 2,42% | 390.158,018 | 24,02 | 25,31 | 25,38 |
| I (acc) EUR | 0,96% | 6.689.116,227 | 22,66 | 22,89 | 23,14 |
| I (Ydis) EUR | 0,99% | 3.900,000 | 17,57 | 18,15 | 18,64 |
| N (acc) EUR | 2,57% | 3.344.897,919 | 19,37 | 19,88 | 20,42 |
| N (acc) USD | 2,59% | 365.099,474 | 21,91 | 23,12 | 23,22 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Franklin Mutual European Fund – EUR** (segue) | | | | | |
| N (acc) USD-H1 (coperte) | 2,56% | 435.403,726 | 11,21 | 11,12 | 11,15 |
| W (acc) EUR | 1,00% | 295.518,784 | 13,42 | 13,56 | 13,72 |
| W (acc) USD | 1,00% | 100.837,160 | 9,75 | 10,13 | 10,01 |
| W (acc) USD-H1 (coperte) | 1,00% | 21.546,473 | 10,18 | 9,95 | 9,82 |
| W (Ydis) EUR | 1,00% | 20.098,462 | 10,75 | 11,10 | 11,41 |
| X (acc) EUR | 0,15% | 362,897 | 11,91 | 11,94 | 11,97 |
| Y (Mdis) EUR | 0,06% | 852.130,497 | 10,44 | 10,83 | 11,18 |
| Z (acc) EUR | 1,34% | 19.052,433 | 14,91 | 15,12 | 15,34 |
| Z (acc) USD | 1,34% | 2.701.373,109 | 13,96 | 14,55 | 14,44 |
| Z (acc) USD-H1 (coperte) | 1,33% | 726.135,153 | 11,86 | 11,63 | 11,51 |
| **Franklin Mutual Global Discovery Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,84% | 6.834.087,154 | 20,89 | 20,03 | 20,62 |
| A (acc) EUR-H2 (coperte) | 1,84% | 1.381.322,758 | 13,63 | 13,61 | 14,03 |
| A (acc) USD | 1,84% | 7.872.868,866 | 19,63 | 19,35 | 19,47 |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 1.209.460,862 | 28,13 | 27,25 | 28,16 |
| A (Ydis) GBP | 1,84% | 80.479,728 | 25,38 | 24,30 | 24,90 |
| B (acc) USD | 3,14% | 53.554,347 | 16,44 | 16,41 | 16,74 |
| C (acc) USD | 2,42% | 1.158.895,005 | 18,12 | 17,96 | 18,18 |
| I (acc) EUR | 0,97% | 307.912,814 | 23,56 | 22,39 | 22,86 |
| I (acc) EUR-H2 (coperte) | 0,97% | 2.697.134,512 | 19,77 | 19,56 | 20,00 |
| I (acc) USD | 0,98% | 2.198.503,729 | 22,13 | 21,62 | 21,58 |
| N (acc) EUR | 2,58% | 2.255.615,141 | 18,82 | 18,18 | 18,85 |
| N (acc) EUR-H2 (coperte) | 2,59% | 983.672,518 | 12,68 | 12,76 | 13,28 |
| N (acc) USD | 2,59% | 1.188.661,621 | 17,71 | 17,58 | 17,83 |
| W (acc) EUR | 1,03% | 90.052,272 | 14,15 | 13,46 | 13,75 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,03% | 944.697,125 | 8,92 | 9,03 | - |
| W (acc) USD | 1,03% | 196.598,171 | 10,28 | 10,05 | 10,04 |
| Z (acc) USD | 1,34% | 385.515,751 | 17,21 | 16,88 | 16,90 |
| **Franklin Mutual U.S. Value Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,83% | 231.771,570 | 73,48 | 68,92 | 70,07 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,84% | 48.887,721 | 52,79 | 52,47 | 53,49 |
| A (acc) SGD | 1,83% | 297.533,321 | 13,49 | 13,09 | 13,15 |
| A (acc) USD | 1,83% | 2.301.473,709 | 83,43 | 80,43 | 79,95 |
| A (Ydis) USD | 1,84% | 80.717,708 | 78,86 | 76,27 | 75,81 |
| B (acc) USD | 3,14% | 25.640,114 | 35,99 | 35,15 | 35,40 |
| C (acc) USD | 2,41% | 1.080.352,355 | 23,14 | 22,44 | 22,43 |
| I (acc) EUR | 0,98% | 124.205,257 | 20,94 | 19,48 | 19,64 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,04% | 6.010,151 | 15,06 | 14,85 | 15,00 |
| I (acc) USD | 0,97% | 2.528.352,937 | 23,82 | 22,77 | 22,44 |
| N (acc) EUR | 2,57% | 599.328,292 | 35,39 | 33,44 | 34,25 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,59% | 133.838,900 | 25,66 | 25,71 | 26,43 |
| N (acc) USD | 2,58% | 855.609,950 | 40,26 | 39,10 | 39,16 |
| W (acc) USD | 1,03% | 1.177.178,865 | 10,91 | 10,43 | 10,29 |
| Z (acc) USD | 1,34% | 393.565,801 | 20,62 | 19,78 | 19,56 |
| **Templeton Africa Fund – USD**[Ω] | | | | | |
| A (acc) EUR | - | - | - | 9,95 | 9,40 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | - | - | - | 8,25 | 7,85 |
| A (acc) GBP | - | - | - | 10,88 | 10,18 |
| A (acc) SGD | - | - | - | 9,72 | 9,07 |
| A (acc) USD | - | - | - | 8,88 | 8,20 |
| A (Ydis) EUR | - | - | - | 9,25 | 8,84 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | - | - | - | 7,68 | 7,39 |
| I (acc) EUR | - | - | - | 10,58 | 9,89 |
| I (acc) USD | - | - | - | 9,44 | 8,64 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | - | - | - | 8,01 | 7,65 |
| W (acc) EUR | - | - | - | 8,60 | 8,05 |
| W (acc) GBP | - | - | - | 11,27 | 10,46 |
| **Templeton Asian Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,42% | 945.246,142 | 9,74 | 9,74 | 10,16 |
| A (acc) EUR | 1,42% | 2.234.280,105 | 19,12 | 17,99 | 18,64 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,42% | 1.559.029,590 | 11,78 | 11,74 | 12,21 |
| A (acc) USD | 1,42% | 7.234.908,419 | 17,97 | 17,38 | 17,61 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,42% | 137.915,524 | 7,93 | 8,17 | 8,72 |
| A (Mdis) EUR | 1,42% | 2.012.449,542 | 9,44 | 9,39 | 10,27 |
| A (Mdis) SGD | 1,40% | 124.896,990 | 8,13 | 8,37 | 9,04 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,42% | 4.867.246,218 | 7,59 | 7,83 | 8,43 |
| A (Mdis) USD | 1,42% | 5.885.457,433 | 10,70 | 10,95 | 11,70 |
| B (Mdis) USD | 2,93% | 174.726,766 | 10,04 | 10,43 | 11,31 |
| C (Mdis) USD | 2,20% | 523.849,287 | 10,35 | 10,67 | 11,49 |
| I (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,86% | 777.000,000 | 10,27 | 10,22 | 10,59 |
| I (acc) EUR | 0,87% | 595.779,638 | 17,02 | 15,93 | 16,42 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,89% | 52.709,575 | 11,28 | 11,14 | 11,44 |
| I (acc) USD | 0,87% | 843.837,491 | 19,37 | 18,63 | 18,78 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Asian Bond Fund – USD** (segue) | | | | | |
| I (Mdis) EUR | 0,87% | 292.731,506 | 10,04 | 9,94 | 10,80 |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,85% | 11.095,444 | 7,72 | 8,12 | 8,89 |
| N (acc) EUR | 2,12% | 522.984,372 | 17,37 | 16,46 | 17,18 |
| N (acc) USD | 2,12% | 700.340,106 | 16,33 | 15,90 | 16,23 |
| N (Mdis) USD | 2,12% | 847.569,896 | 10,39 | 10,71 | 11,52 |
| W (acc) EUR | 0,90% | 7.166,376 | 9,75 | 9,13 | 9,42 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,90% | 219.076,509 | 10,02 | 9,94 | 10,29 |
| W (Mdis) USD | 0,90% | 210.467,776 | 8,13 | 8,28 | 8,81 |
| Y (Mdis) USD | 0,08% | 1.523.710,242 | 9,42 | 9,51 | 10,03 |
| Z (acc) USD | 1,12% | 270.122,671 | 12,06 | 11,62 | 11,74 |
| **Templeton Asian Growth Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 2,21% | 712.607,176 | 11,41 | 12,00 | 12,07 |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 2,21% | 1.796.183,021 | 101,78 | 105,00 | 106,02 |
| A (acc) EUR | 2,20% | 9.147.720,885 | 31,37 | 30,88 | 30,90 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,21% | 3.064.769,349 | 22,31 | 23,36 | 23,49 |
| A (acc) HKD | 2,21% | 23.258.263,966 | 10,76 | 10,93 | 10,64 |
| A (acc) RMB-H1 (coperte) | 2,21% | 103.647,014 | 133,84 | 135,26 | 130,44 |
| A (acc) SGD | 2,21% | 5.790.010,163 | 9,18 | 9,35 | 9,24 |
| A (acc) SGD-H1 (coperte) | 2,21% | 50.024,571 | 11,97 | 12,24 | 12,11 |
| A (acc) USD | 2,21% | 27.813.641,607 | 35,73 | 36,14 | 35,36 |
| A (Ydis) EUR | 2,21% | 2.966.952,853 | 28,56 | 28,19 | 28,29 |
| A (Ydis) GBP | 2,21% | 291.580,722 | 25,57 | 24,95 | 24,82 |
| A (Ydis) USD | 2,21% | 29.864.898,742 | 32,45 | 32,92 | 32,30 |
| B (acc) USD | 3,52% | 375.485,828 | 14,34 | 14,69 | 14,57 |
| C (acc) USD | 2,79% | 912.012,075 | 29,64 | 30,16 | 29,68 |
| I (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,22% | 87.430,000 | 10,11 | 10,53 | 10,49 |
| I (acc) EUR | 1,19% | 1.566.102,328 | 33,41 | 32,55 | 32,25 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,21% | 222.250,173 | 20,58 | 21,31 | 21,26 |
| I (acc) USD | 1,20% | 4.660.371,315 | 37,98 | 38,03 | 36,84 |
| I (Ydis) EUR-H2 (coperte) | 1,21% | 5.053.341,584 | 5,91 | 6,31 | 6,81 |
| N (acc) EUR | 2,71% | 945.920,877 | 42,09 | 41,63 | 41,87 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,71% | 920.745,238 | 29,80 | 31,36 | 31,73 |
| N (acc) HUF | 2,71% | 1.797.297,466 | 152,30 | 153,46 | 144,83 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,72% | 4.371.735,694 | 13,86 | 14,29 | 14,18 |
| N (acc) USD | 2,71% | 2.266.613,272 | 47,84 | 48,63 | 47,83 |
| W (acc) EUR | 1,25% | 300.459,386 | 12,23 | 11,92 | 11,83 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,25% | 9.057,273 | 9,87 | 10,22 | 10,22 |
| W (acc) GBP | 1,25% | 79.726,122 | 15,24 | 14,68 | 14,43 |
| W (acc) USD | 1,25% | 1.782.567,591 | 12,43 | 12,45 | 12,08 |
| W (Ydis) EUR | 1,25% | 2.625,047 | 12,58 | 12,43 | 12,45 |
| Y (Mdis) USD | 0,09% | 450,450 | 10,55 | 10,64 | 10,43 |
| Z (acc) USD | 1,71% | 234.081,095 | 14,11 | 14,20 | 13,83 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,71% | 28.768,792 | 10,75 | 11,29 | 11,38 |
| Z (Ydis) USD | 1,71% | 62.952,890 | 10,19 | 10,35 | 10,15 |
| **Templeton Asian Smaller Companies Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,24% | 4.285.305,553 | 57,95 | 56,48 | 54,25 |
| A (acc) SGD | 2,23% | 125.281,447 | 44,67 | 45,04 | 42,74 |
| A (acc) USD | 2,23% | 5.555.037,678 | 48,28 | 48,35 | 45,41 |
| A (Ydis) USD | 2,23% | 1.944.096,914 | 47,30 | 47,38 | 44,50 |
| B (acc) USD | 3,55% | 51.542,411 | 43,55 | 44,20 | 42,05 |
| F (acc) USD | 3,24% | 1.956.659,012 | 10,77 | 10,89 | 10,33 |
| I (acc) EUR | 1,20% | 2.353.003,308 | 64,73 | 62,44 | 59,36 |
| I (acc) USD | 1,20% | 7.903.332,431 | 53,95 | 53,47 | 49,71 |
| I (Ydis) USD | 1,19% | 5.560.445,400 | 11,30 | 11,24 | 10,47 |
| N (acc) EUR | 2,73% | 1.486.115,496 | 21,82 | 21,37 | 20,63 |
| N (acc) USD | 2,73% | 1.352.617,393 | 17,47 | 17,58 | 16,59 |
| W (acc) EUR | 1,22% | 2.428.514,404 | 18,01 | 17,37 | 16,52 |
| W (acc) USD | 1,22% | 2.017.108,576 | 14,92 | 14,79 | 13,76 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,22% | 169.426,108 | 8,86 | 9,07 | - |
| W (Ydis) USD | 1,22% | 4.658.858,466 | 9,96 | 9,89 | - |
| X (Ydis) USD | 0,31% | 2.794.908,776 | 13,90 | 13,83 | 12,97 |
| Y (Mdis) USD | 0,09% | 916.205,192 | 14,64 | 14,66 | 13,69 |
| **Templeton BRIC Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,46% | 3.842.254,040 | 19,82 | 18,58 | 16,37 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,47% | 1.049.039,203 | 11,18 | 11,15 | 9,88 |
| A (acc) HKD | 2,45% | 132.068,342 | 10,23 | 9,89 | 8,47 |
| A (acc) USD | 2,46% | 27.767.495,769 | 18,62 | 17,94 | 15,46 |
| B (acc) USD | 3,77% | 46.598,321 | 15,62 | 15,24 | 13,31 |
| C (acc) USD | 3,04% | 409.691,485 | 17,19 | 16,66 | 14,44 |
| I (acc) USD | 1,42% | 41.294,976 | 21,56 | 20,55 | 17,53 |
| N (acc) EUR | 2,95% | 1.249.202,833 | 18,52 | 17,44 | 15,45 |
| N (acc) USD | 2,96% | 624.247,711 | 17,39 | 16,84 | 14,58 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton China Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 2,45% | 365.556,192 | 13,22 | 13,76 | 11,64 |
| A (acc) SGD | 2,45% | 789.357,256 | 9,66 | 10,08 | 8,66 |
| A (acc) USD | 2,45% | 11.980.697,188 | 28,99 | 30,04 | 25,55 |
| A (Ydis) EUR | 2,44% | 560.089,343 | 24,63 | 24,84 | 21,61 |
| A (Ydis) GBP | 2,45% | 41.124,731 | 21,90 | 21,82 | 18,82 |
| B (acc) USD | 3,76% | 328.992,654 | 12,01 | 12,61 | 10,87 |
| C (acc) USD | 3,03% | 343.913,064 | 20,04 | 20,88 | 17,86 |
| I (acc) USD | 1,37% | 236.041,274 | 36,46 | 37,38 | 31,46 |
| I (Ydis) GBP | 1,44% | 3.320,587 | 13,94 | 13,76 | 11,75 |
| N (acc) USD | 2,95% | 747.295,395 | 27,92 | 29,08 | 24,86 |
| W (acc) EUR | 1,40% | 33.865,607 | 15,04 | 15,01 | 12,93 |
| W (acc) GBP | 1,40% | 58.110,082 | 17,71 | 17,47 | 14,92 |
| W (acc) USD | 1,40% | 96.540,116 | 13,09 | 13,42 | 11,30 |
| W (Ydis) EUR | 1,40% | 52.603,570 | 13,97 | 14,13 | 12,24 |
| X (acc) HKD | 0,27% | 2.442.710,551 | 13,91 | 14,16 | 11,73 |
| Z (acc) USD | 1,96% | 58.658,029 | 12,06 | 12,43 | 10,54 |
| **Templeton Eastern Europe Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,54% | 7.070.204,244 | 24,38 | 22,35 | 22,80 |
| A (acc) USD | 2,54% | 1.902.305,405 | 27,70 | 26,11 | 26,03 |
| A (Ydis) EUR | 2,54% | 60.277,029 | 24,10 | 22,10 | 22,54 |
| B (acc) USD | 3,85% | 151.492,058 | 5,89 | 5,62 | 5,68 |
| B (Ydis) EUR | 3,85% | 9.820,746 | 5,18 | 4,81 | 4,97 |
| I (acc) EUR | 1,40% | 717.787,045 | 18,55 | 16,82 | 16,97 |
| N (acc) EUR | 3,04% | 504.993,622 | 22,03 | 20,30 | 20,81 |
| W (acc) EUR | 1,52% | 197.728,964 | 11,58 | 10,51 | 10,62 |
| X (acc) EUR | 0,30% | 321.643,083 | 10,13 | 9,08 | 9,06 |
| **Templeton Emerging Markets Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,00% | 1.082.717,946 | 9,35 | 9,43 | 9,12 |
| A (acc) HKD | 2,00% | 213.427,267 | 12,01 | 11,76 | 11,00 |
| A (acc) SGD | 2,00% | 2.030.600,417 | 8,68 | 8,52 | 8,09 |
| A (acc) USD | 2,00% | 6.137.426,825 | 41,23 | 40,19 | 37,79 |
| A (Ydis) USD | 2,00% | 5.390.331,857 | 39,38 | 38,37 | 36,07 |
| B (acc) USD | 3,31% | 41.470,788 | 18,51 | 18,29 | 17,42 |
| C (acc) USD | 2,58% | 659.180,139 | 34,04 | 33,38 | 31,56 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,15% | 728.236,086 | 10,08 | 10,10 | 9,72 |
| I (acc) USD | 1,15% | 11.272.955,840 | 28,38 | 27,43 | 25,53 |
| N (acc) EUR | 2,50% | 947.756,104 | 19,05 | 18,16 | 17,55 |
| N (acc) USD | 2,50% | 3.524.878,348 | 21,64 | 21,20 | 20,03 |
| W (acc) USD | 1,25% | 872.626,088 | 12,37 | 11,97 | 11,15 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,25% | 14.381,480 | 8,36 | 8,41 | - |
| Z (acc) USD | 1,50% | 654.557,055 | 11,56 | 11,22 | 10,49 |
| **Templeton Emerging Markets Balanced Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,11% | 2.025.130,330 | 13,25 | 12,41 | 12,41 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 1.171.315,856 | 9,20 | 9,15 | 9,23 |
| A (acc) USD | 2,11% | 1.622.485,901 | 10,17 | 9,79 | 9,58 |
| A (Mdis) HKD | 2,11% | 14.362,613 | 8,89 | 9,15 | - |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 2,11% | 14.239,492 | 9,12 | 9,42 | - |
| A (Mdis) USD | 2,11% | 500,000 | 8,93 | 9,15 | - |
| A (Qdis) USD | 2,11% | 1.295.071,507 | 7,97 | 8,16 | 8,29 |
| A (Ydis) EUR | 2,11% | 1.265.450,621 | 10,81 | 10,63 | 10,88 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 611.616,123 | 7,43 | 7,77 | 8,02 |
| C (acc) USD | 2,78% | 1.276.324,267 | 9,74 | 9,44 | 9,29 |
| I (acc) EUR | 1,23% | 869.173,074 | 14,21 | 13,19 | 13,08 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,21% | 8.141,334 | 9,32 | 9,19 | - |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,55% | 1.847.147,182 | 8,86 | 8,85 | 8,96 |
| N (acc) USD | 2,55% | 1.941.871,065 | 9,81 | 9,49 | 9,32 |
| X (acc) USD | 0,30% | 16.734,801 | 11,76 | 11,11 | 10,67 |
| Z (acc) USD | 1,70% | 180.210,803 | 10,44 | 10,00 | 9,75 |
| **Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,90% | 353.165,031 | 11,87 | 11,69 | 12,62 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,90% | 2.131.241,528 | 10,72 | 10,52 | 11,35 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 1,90% | 514.687,150 | 12,68 | 12,27 | 13,05 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 1,90% | 3.119.127,331 | 11,79 | 11,57 | 12,47 |
| A (acc) USD | 1,89% | 17.460.076,191 | 14,01 | 13,35 | 13,98 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,90% | 98.702.100,051 | 6,61 | 7,06 | 8,13 |
| A (Mdis) HKD | 1,89% | 298.852.431,522 | 6,88 | 7,33 | 8,40 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,89% | 7.212.763,316 | 6,11 | 6,54 | 7,60 |
| A (Mdis) USD | 1,89% | 654.375.796,963 | 7,51 | 7,97 | 9,18 |
| A (Mdis) ZAR-H1 (coperte) | 1,89% | 5.886.720,005 | 89,27 | 91,10 | 99,62 |
| A (Qdis) EUR | 1,89% | 34.414.605,064 | 11,58 | 11,96 | 14,08 |
| A (Qdis) GBP | 1,89% | 2.016.754,903 | 8,93 | 9,11 | 10,64 |
| A (Qdis) USD | 1,89% | 74.628.205,223 | 13,08 | 13,88 | 15,98 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,90% | 10.457.315,216 | 6,48 | 7,10 | 8,35 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD** (segue) | | | | | |
| B (Mdis) USD | 3,20% | 11.823.045,534 | 7,11 | 7,65 | 8,93 |
| B (Qdis) USD | 3,20% | 1.972.503,211 | 11,23 | 12,08 | 14,08 |
| C (acc) USD | 2,47% | 2.647.852,349 | 28,69 | 27,48 | 28,95 |
| F (Mdis) USD | 2,89% | 230.851.150,710 | 7,91 | 8,48 | 9,86 |
| I (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,97% | 63.300,000 | 11,20 | 10,93 | 11,68 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,97% | 9.192.083,654 | 13,00 | 12,63 | 13,51 |
| I (acc) SEK-H1 (coperte) | 0,93% | 177.766.069,000 | 10,23 | 9,93 | - |
| I (acc) USD | 0,96% | 26.793.853,350 | 27,76 | 26,19 | 27,19 |
| I (Qdis) GBP-H1 (coperte) | 0,96% | 4.530.330,477 | 6,82 | 7,30 | 8,47 |
| I (Qdis) USD | 0,96% | 16.508.861,346 | 10,61 | 11,16 | 12,73 |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,97% | 4.629.656,799 | 6,71 | 7,28 | 8,48 |
| N (acc) USD | 2,39% | 2.511.660,836 | 34,87 | 33,37 | 35,13 |
| N (Mdis) USD | 2,38% | 11.221.838,992 | 6,78 | 7,23 | 8,36 |
| N (Qdis) PLN-H1 (coperte) | 2,39% | 17.147.027,951 | 7,55 | 8,14 | 9,50 |
| S (acc) USD | 0,78% | 500,000 | 11,77 | 11,10 | 11,52 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,98% | 138.875,822 | 10,19 | 9,91 | 10,60 |
| W (acc) USD | 0,98% | 1.641.472,707 | 11,22 | 10,58 | 10,99 |
| W (Qdis) EUR | 0,98% | 1.386.451,307 | 8,36 | 8,56 | 9,99 |
| W (Qdis) GBP | 0,98% | 133.239,349 | 8,24 | 8,33 | 9,65 |
| W (Qdis) GBP-H1 (coperte) | 0,98% | 2.728.986,053 | 7,06 | 7,56 | 8,78 |
| W (Qdis) USD | 0,98% | 5.128.505,695 | 6,53 | 6,87 | 7,84 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,98% | 56.809,799 | 8,88 | 9,06 | - |
| Y (acc) USD | 0,11% | 500,000 | 9,78 | 9,15 | - |
| Y (Mdis) USD | 0,10% | 5.198.414,046 | 8,46 | 8,82 | 9,97 |
| Z (acc) USD | 1,32% | 1.006.154,282 | 14,44 | 13,67 | 14,25 |
| Z (Mdis) USD | 1,32% | 1.048.337,003 | 6,67 | 7,04 | 8,06 |
| **Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1,80% | 114.936,984 | 9,61 | 9,06 | - |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 1,80% | 17.163,684 | 7,98 | 8,67 | - |
| A (Ydis) EUR | 1,80% | 73.623,898 | 10,01 | 9,56 | - |
| C (acc) USD | 2,38% | 90.000,000 | 9,53 | 9,04 | - |
| I (acc) EUR | 0,94% | 450.556,952 | 10,55 | 9,59 | - |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,91% | 9.650,154 | 9,32 | 8,98 | - |
| I (acc) NOK-H1 (coperte) | 0,93% | 81.430,000 | 10,45 | 9,93 | - |
| I (acc) SEK-H1 (coperte) | 0,92% | 5.294.530,500 | 9,34 | 9,00 | - |
| I (acc) USD | 0,92% | 1.217.895,267 | 9,72 | 9,09 | - |
| I (Qdis) USD | 0,92% | 90.000,000 | 8,59 | 8,98 | - |
| I (Ydis) EUR | 0,92% | 72.960,156 | 10,13 | 9,59 | - |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,93% | 8.106,684 | 8,93 | 8,98 | - |
| N (acc) USD | 2,30% | 92.176,508 | 9,54 | 9,04 | - |
| N (Qdis) EUR-H1 (coperte) | 2,30% | 8.106,684 | 8,07 | 8,84 | - |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,97% | 8.106,684 | 9,31 | 8,98 | - |
| W (acc) GBP-H1 (coperte) | 0,97% | 7.147,707 | 9,46 | 9,01 | - |
| W (acc) USD | 0,97% | 90.000,000 | 9,72 | 9,08 | - |
| W (Qdis) EUR-H1 (coperte) | 0,97% | 8.106,684 | 8,21 | 8,88 | - |
| W (Qdis) GBP-H1 (coperte) | 0,97% | 7.147,707 | 8,35 | 8,90 | - |
| W (Qdis) USD | 0,97% | 90.000,000 | 8,58 | 8,98 | - |
| Y (acc) SEK-H1 (coperte) | 0,11% | 80.999,500 | 9,44 | 9,03 | - |
| **Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,49% | 6.030.506,113 | 14,75 | 14,69 | 14,62 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,50% | 626.221,788 | 9,18 | 9,71 | - |
| A (acc) USD | 2,49% | 9.672.926,443 | 11,73 | 12,01 | 11,68 |
| A (Ydis) GBP | 2,49% | 257.747,399 | 18,07 | 17,80 | 17,55 |
| A (Ydis) USD | 2,49% | 1.589.947,874 | 11,23 | 11,50 | 11,18 |
| C (acc) USD | 3,07% | 1.005.460,247 | 12,19 | 12,55 | 12,28 |
| I (acc) EUR | 1,42% | 15.093.050,914 | 16,73 | 16,49 | 16,22 |
| I (acc) USD | 1,42% | 16.638.637,848 | 13,30 | 13,47 | 12,97 |
| N (acc) USD | 2,99% | 2.932.183,806 | 11,07 | 11,39 | 11,14 |
| W (acc) EUR | 1,49% | 2.030.073,946 | 9,87 | 9,73 | - |
| W (acc) GBP | 1,49% | 1.630.084,019 | 21,39 | 20,85 | 20,37 |
| W (acc) USD | 1,49% | 1.865.385,461 | 14,21 | 14,41 | 13,88 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,49% | 8.050,882 | 8,41 | 8,84 | - |
| Y (Mdis) USD | 0,11% | 451.244,113 | 11,18 | 11,41 | 11,01 |
| Y (Ydis) JPY | 0,09% | 6.343.274,357 | 980,36 | 1.020,92 | - |
| **Templeton Euroland Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,84% | 7.316.122,821 | 22,43 | 23,58 | 23,79 |
| A (acc) SGD* | 1,84% | 822.132,953 | 9,01 | - | - |
| A (acc) USD* | 1,84% | 1.951.638,356 | 9,10 | - | - |
| A (acc) USD-H1 (coperte) | 1,84% | 38.917,763 | 9,73 | 9,90 | - |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 2.139.354,298 | 18,49 | 19,58 | 19,94 |
| A (Ydis) USD* | 1,84% | 4.091.873,928 | 9,10 | - | - |
| B (acc) USD | 3,15% | 36.868,512 | 9,71 | 10,63 | 10,62 |
| B (Ydis) EUR | 3,16% | 23.902,576 | 8,14 | 8,67 | 8,86 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Euroland Fund – EUR** (segue) | | | | | |
| C (acc) USD-H1 (coperte) * | 2,40% | 9.988,875 | 9,56 | - | - |
| I (acc) EUR | 0,93% | 6.238.920,042 | 21,47 | 22,36 | 22,36 |
| N (acc) EUR | 2,59% | 2.821.412,198 | 12,88 | 13,64 | 13,86 |
| N (acc) USD-H1 (coperte) * | 2,57% | 9.988,875 | 9,54 | - | - |
| W (acc) EUR | 0,99% | 1.207.847,613 | 9,77 | 10,18 | 10,19 |
| W (acc) USD* | 0,90% | 497,570 | 10,19 | - | - |
| W (acc) USD-H1 (coperte) * | 0,90% | 9.951,400 | 10,04 | - | - |
| X (acc) EUR | 0,15% | 357.646,884 | 14,35 | 14,84 | 14,72 |
| **Templeton European Fund – EUR**Ω | | | | | |
| A (acc) EUR | - | - | - | 23,69 | 23,59 |
| A (acc) SGD | - | - | - | 9,08 | 8,93 |
| A (acc) USD | - | - | - | 27,64 | 26,91 |
| A (Ydis) USD | - | - | - | 22,55 | 22,16 |
| I (acc) EUR | - | - | - | 21,05 | 20,78 |
| N (acc) EUR | - | - | - | 21,05 | 21,12 |
| W (acc) EUR | - | - | - | 11,91 | 11,76 |
| Z (acc) EUR | - | - | - | 11,77 | 11,66 |
| **Templeton Frontier Markets Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,56% | 6.041.524,734 | 22,05 | 21,83 | 23,82 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,57% | 2.367.014,295 | 10,15 | 10,65 | 11,71 |
| A (acc) SGD | 2,56% | 122.166,447 | 17,01 | 17,42 | 18,78 |
| A (acc) USD | 2,56% | 5.723.522,711 | 18,37 | 18,69 | 19,94 |
| A (Ydis) GBP | 2,55% | 161.959,022 | 22,84 | 22,50 | 24,52 |
| A (Ydis) USD | 2,55% | 786.006,604 | 16,57 | 17,00 | 18,27 |
| B (acc) USD | 3,81% | 1.709,484 | 15,12 | 15,57 | 16,83 |
| C (acc) USD | 3,13% | 29.789,268 | 16,33 | 16,71 | 17,92 |
| I (acc) EUR | 1,47% | 4.542.825,068 | 24,75 | 24,23 | 26,16 |
| I (acc) USD | 1,47% | 3.025.648,918 | 20,62 | 20,75 | 21,89 |
| I (Ydis) GBP | 1,48% | 88.087,742 | 23,21 | 22,92 | 24,96 |
| N (acc) EUR | 3,05% | 996.061,633 | 20,91 | 20,80 | 22,80 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 3,07% | 2.763.593,277 | 15,13 | 15,96 | 17,62 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 3,04% | 1.843.672,932 | 11,76 | 12,15 | 13,19 |
| W (acc) EUR | 1,56% | 889.640,984 | 12,50 | 12,25 | 13,24 |
| W (acc) GBP | 1,57% | 730.197,035 | 16,34 | 15,83 | 16,96 |
| W (acc) USD | 1,55% | 857.396,859 | 13,83 | 13,93 | 14,72 |
| X (acc) USD | 0,30% | 500,000 | 14,00 | 13,93 | 14,53 |
| Z (acc) GBP | 2,05% | 11.924,352 | 15,91 | 15,48 | 16,66 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 2,05% | 35.506,709 | 9,32 | 9,84 | 10,89 |
| **Templeton Global Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) HKD | 1,83% | 485.040,622 | 16,18 | 17,56 | 16,63 |
| A (acc) SGD | 1,83% | 1.664.252,417 | 10,05 | 10,94 | 10,52 |
| A (acc) USD | 1,83% | 3.916.785,304 | 39,54 | 42,72 | 40,66 |
| A (Ydis) USD | 1,83% | 15.484.250,699 | 35,09 | 38,03 | 36,29 |
| AS (acc) SGD | 1,73% | 2.301.044,150 | 10,37 | 11,27 | 10,83 |
| B (acc) USD | 3,15% | 119.003,234 | 22,35 | 24,47 | 23,60 |
| C (acc) USD | 2,41% | 392.084,514 | 22,08 | 24,00 | 22,97 |
| I (acc) USD | 0,92% | 6.199.452,860 | 23,51 | 25,16 | 23,75 |
| N (acc) USD | 2,58% | 750.505,268 | 24,82 | 27,02 | 25,92 |
| W (Ydis) USD | 0,97% | 45.997,181 | 11,22 | 12,15 | 11,59 |
| X (Ydis) USD | 0,26% | 1.168.256,515 | 9,81 | 10,64 | 10,14 |
| Z (acc) USD | 1,26% | 80.070,985 | 10,65 | 11,44 | 10,83 |
| **Templeton Global Balanced Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,66% | 1.763.980,300 | 26,47 | 25,86 | 25,75 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,66% | 446.071,355 | 18,80 | 19,48 | 19,48 |
| A (acc) SGD | 1,66% | 1.643.132,088 | 11,57 | 11,70 | 11,51 |
| A (acc) USD | 1,66% | 5.018.590,774 | 30,08 | 30,20 | 29,40 |
| A (Qdis) USD | 1,66% | 9.506.077,955 | 22,12 | 23,00 | 23,09 |
| AS (acc) SGD | 1,55% | 32.554.948,633 | 10,98 | 11,09 | 10,90 |
| B (acc) USD | 2,97% | 296.571,799 | 18,11 | 18,42 | 18,17 |
| C (Qdis) USD | 2,24% | 1.001.135,361 | 12,70 | 13,28 | 13,41 |
| I (Ydis) USD | 0,87% | 2.151.106,335 | 12,80 | 13,17 | 13,09 |
| N (acc) EUR | 2,16% | 2.345.625,052 | 18,34 | 18,01 | 18,02 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,16% | 819.498,803 | 9,62 | 10,03 | 10,08 |
| W (acc) EUR | 0,88% | 6.150,000 | 10,05 | 9,74 | 9,63 |
| W (acc) GBP-H1 (coperte) | 0,88% | 52.544,736 | 10,18 | 10,34 | 10,17 |
| W (acc) USD | 0,88% | 970.457,690 | 11,32 | 11,28 | 10,90 |
| X (Ydis) USD | 0,27% | 547.880,522 | 9,99 | 10,22 | 10,09 |
| Z (acc) USD | 1,15% | 435.362,857 | 10,53 | 10,52 | 10,18 |
| **Templeton Global Bond Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,40% | 3.593.246,631 | 12,40 | 12,07 | 12,69 |
| A (acc) CZK-H1 (coperte) | 1,40% | 23.607.999,870 | 109,71 | 104,92 | 110,50 |
| A (acc) EUR | 1,40% | 41.175.843,621 | 26,95 | 24,70 | 25,83 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,40% | 34.953.295,698 | 20,62 | 20,03 | 21,01 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Bond Fund – USD** (segue) | | | | | |
| A (acc) HKD | 1,40% | 817.283,776 | 13,66 | 12,93 | 13,15 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 1,41% | 1.935.814,309 | 14,05 | 13,43 | 13,90 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 1,41% | 6.682.510,072 | 12,91 | 12,53 | 13,13 |
| A (acc) USD | 1,40% | 47.237.701,017 | 30,64 | 28,86 | 29,50 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,40% | 6.748.386,516 | 9,99 | 10,16 | 11,08 |
| A (Mdis) CAD-H1 (coperte) | 1,40% | 639.225,663 | 8,91 | 9,10 | 10,01 |
| A (Mdis) EUR | 1,40% | 33.402.056,777 | 15,04 | 14,81 | 16,55 |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 1,40% | 32.446.179,038 | 10,25 | 10,69 | 11,97 |
| A (Mdis) GBP | 1,40% | 2.168.036,147 | 13,49 | 13,12 | 14,53 |
| A (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 1,40% | 3.292.439,237 | 8,49 | 8,75 | 9,72 |
| A (Mdis) HKD | 1,40% | 82.486.920,921 | 9,34 | 9,48 | 10,31 |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperte) | 1,41% | 70.639,962 | 100,16 | 100,68 | 108,03 |
| A (Mdis) SGD | 1,40% | 8.427.318,883 | 10,01 | 10,20 | 11,25 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,40% | 16.980.212,109 | 10,44 | 10,65 | 11,70 |
| A (Mdis) USD | 1,40% | 164.916.884,130 | 17,09 | 17,29 | 18,88 |
| A (Ydis) CHF-H1 (coperte) | 1,40% | 1.100.444,720 | 8,62 | 9,02 | 10,06 |
| A (Ydis) EUR | 1,40% | 56.420.575,533 | 16,07 | 15,79 | 17,52 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,40% | 63.002.509,828 | 8,59 | 8,96 | 9,96 |
| AX (acc) USD | 1,60% | 8.060.451,587 | 22,95 | 21,67 | 22,19 |
| B (Mdis) USD | 2,91% | 1.404.438,779 | 16,73 | 17,19 | 19,06 |
| C (acc) USD | 2,18% | 2.220.402,737 | 10,02 | 9,51 | 9,80 |
| C (Mdis) USD | 2,18% | 20.330.958,062 | 12,70 | 12,95 | 14,25 |
| F (Mdis) USD | 2,39% | 12.875.747,039 | 8,76 | 8,95 | 9,88 |
| I (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,86% | 9.055.457,445 | 12,29 | 11,90 | 12,41 |
| I (acc) EUR | 0,85% | 11.489.322,086 | 22,70 | 20,70 | 21,52 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,85% | 20.981.769,519 | 17,68 | 17,06 | 17,76 |
| I (acc) NOK-H1 (coperte) | 0,86% | 161.204.916,809 | 10,91 | 10,37 | 10,69 |
| I (acc) USD | 0,86% | 38.069.740,920 | 25,97 | 24,34 | 24,74 |
| I (Mdis) EUR | 0,86% | 1.423.701,675 | 12,87 | 12,60 | 14,00 |
| I (Mdis) GBP | 0,86% | 4.124.524,271 | 12,87 | 12,46 | 13,72 |
| I (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,86% | 11.134.330,162 | 9,54 | 9,77 | 10,81 |
| I (Mdis) JPY | 0,85% | 4.405.819,396 | 1.136,49 | 1.174,01 | 1.295,39 |
| I (Mdis) JPY-H1 (coperte) | 0,84% | 5.919.461,451 | 837,99 | 865,77 | 958,02 |
| I (Ydis) EUR | 0,86% | 6.477.097,390 | 14,39 | 14,06 | 15,51 |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,86% | 22.445.263,676 | 8,87 | 9,20 | 10,16 |
| N (acc) EUR | 2,10% | 7.706.117,900 | 25,56 | 23,59 | 24,84 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 15.489.013,941 | 19,63 | 19,19 | 20,25 |
| N (acc) HUF | 2,10% | 3.336.487,638 | 157,16 | 147,79 | 146,00 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,10% | 6.593.608,976 | 14,55 | 13,95 | 14,42 |
| N (acc) USD | 2,10% | 11.052.841,166 | 29,05 | 27,56 | 28,38 |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 27.489.816,048 | 11,62 | 12,21 | 13,77 |
| N (Mdis) USD | 2,10% | 7.783.060,527 | 8,89 | 9,06 | 9,96 |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 8.153.226,420 | 8,40 | 8,84 | 9,87 |
| S (acc) USD | 0,54% | 22.080,000 | 11,28 | 10,56 | 10,72 |
| S (Mdis) EUR | 0,54% | 422,244 | 8,77 | 8,58 | 9,53 |
| W (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,90% | 2.540.570,991 | 9,96 | 9,64 | 10,06 |
| W (acc) EUR | 0,91% | 1.897.147,906 | 12,67 | 11,56 | 12,03 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,90% | 7.313.480,195 | 11,51 | 11,11 | 11,60 |
| W (acc) USD | 0,90% | 11.790.316,161 | 12,40 | 11,63 | 11,83 |
| W (Mdis) EUR | 0,90% | 978.158,793 | 9,97 | 9,77 | 10,86 |
| W (Mdis) GBP | 0,90% | 2.821.529,446 | 11,26 | 10,90 | 12,01 |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,91% | 4.379.874,691 | 9,01 | 9,23 | 10,20 |
| W (Mdis) USD | 0,90% | 10.733.245,751 | 8,17 | 8,22 | 8,94 |
| W (Ydis) CHF-H1 (coperte) | 0,90% | 238.426,187 | 9,85 | 9,77 | - |
| W (Ydis) EUR | 0,90% | 923.959,232 | 10,61 | 10,37 | 11,45 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,90% | 2.386.091,890 | 8,02 | 8,31 | 9,19 |
| X (acc) EUR | 0,15% | 379,158 | 13,82 | 12,52 | 12,92 |
| X (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,15% | 16.304.886,491 | 11,10 | 10,64 | 11,03 |
| X (acc) USD | 0,29% | 1.734.816,472 | 11,09 | 10,33 | 10,45 |
| Y (acc) CAD | 0,08% | 1.010.852,637 | 11,76 | 10,97 | 10,91 |
| Y (Mdis) USD | 0,08% | 500,000 | 10,09 | 10,06 | 10,85 |
| Z (acc) EUR | 1,10% | 174.729,095 | 15,53 | 14,20 | 14,80 |
| Z (acc) USD | 1,10% | 14.251.521,767 | 13,71 | 12,87 | 13,12 |
| Z (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 1,10% | 22.453,970 | 8,98 | 9,21 | 10,19 |
| Z (Mdis) USD | 1,10% | 4.628.200,885 | 8,76 | 8,84 | 9,62 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,10% | 317.897,247 | 8,73 | 9,08 | 10,05 |
| **Templeton Global Bond (Euro) Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,41% | 6.659.196,783 | 15,20 | 15,52 | 15,88 |
| A (acc) USD | 1,41% | 103.536,061 | 9,79 | 10,27 | 10,28 |
| A (Ydis) EUR | 1,41% | 5.090.702,053 | 9,02 | 9,63 | 10,25 |
| I (acc) EUR | 0,81% | 1.237.542,964 | 15,85 | 16,09 | 16,38 |
| N (acc) EUR | 2,11% | 3.226.029,187 | 13,60 | 13,99 | 14,42 |
| N (Ydis) EUR | 2,09% | 1.895,049 | 8,71 | 9,29 | 9,88 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Bond (Euro) Fund – EUR** (segue) | | | | | |
| W (acc) EUR | 0,84% | 5.153.226,516 | 10,53 | 10,69 | 10,89 |
| X (acc) EUR | 0,15% | 1.566.000,000 | 9,76 | 9,84 | 9,95 |
| **Templeton Global Climate Change Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,83% | 1.393.686,223 | 21,97 | 21,76 | 21,90 |
| A (acc) USD-H1 (coperte) | 1,83% | 12.422,687 | 10,61 | 10,18 | - |
| A (Ydis) EUR | 1,84% | 29.390.059,214 | 19,63 | 19,59 | 19,79 |
| B (acc) USD | 3,13% | 894,454 | 10,75 | 11,08 | 11,04 |
| I (acc) EUR | 0,98% | 268.099,810 | 22,07 | 21,68 | 21,63 |
| N (acc) EUR | 2,59% | 313.228,489 | 17,61 | 17,58 | 17,82 |
| W (acc) EUR | 1,03% | 37.562,165 | 13,80 | 13,56 | 13,54 |
| Z (acc) EUR | 1,34% | 6.100,807 | 12,54 | 12,36 | 12,38 |
| **Templeton Global Currency Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,35% | 78.242,319 | 10,54 | 9,55 | 10,07 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,35% | 62.508,369 | 9,98 | 9,57 | 10,15 |
| A (acc) USD | 1,35% | 92.448,140 | 10,70 | 9,96 | 10,27 |
| I (acc) EUR | 0,81% | 8.897,989 | 10,71 | 9,64 | 10,11 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,81% | 62.508,369 | 10,14 | 9,67 | 10,18 |
| I (acc) USD | 0,81% | 70.000,000 | 10,86 | 10,05 | 10,31 |
| N (acc) EUR | 2,05% | 146.837,367 | 10,35 | 9,43 | 10,01 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,05% | 64.982,519 | 9,80 | 9,47 | 10,09 |
| N (acc) USD | 2,05% | 25.456,682 | 10,50 | 9,84 | 10,21 |
| W (acc) EUR | 0,85% | 90.508,369 | 10,67 | 9,62 | 10,09 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,85% | 62.508,369 | 10,12 | 9,66 | 10,18 |
| W (acc) USD | 0,85% | 500,000 | 10,45 | 9,68 | 9,94 |
| **Templeton Global Equity Income Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,60% | 111.289,899 | 15,80 | 16,27 | 15,67 |
| A (acc) USD | 1,60% | 1.296.909,158 | 14,27 | 15,11 | 14,23 |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperte) | 1,80% | 7.180,287 | 98,06 | 108,20 | 104,49 |
| A (Mdis) SGD | 1,86% | 3.374.749,591 | 5,87 | 6,56 | 6,50 |
| A (Mdis) USD | 1,60% | 5.130.299,198 | 9,05 | 10,00 | 9,79 |
| AS (Mdis) SGD | 1,75% | 1.659.977,193 | 9,26 | 10,32 | 10,22 |
| B (Qdis) USD | 2,91% | 304.548,780 | 8,33 | 9,34 | 9,27 |
| N (Mdis) USD | 2,57% | 40.668,805 | 8,22 | 9,17 | 9,06 |
| Y (Mdis) USD | 0,07% | 500,000 | 11,29 | 12,25 | 11,81 |
| Z (Qdis) USD[Ω] | - | - | - | 11,13 | 10,84 |
| **Templeton Global High Yield Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,71% | 934.669,302 | 14,06 | 12,90 | 13,46 |
| A (acc) USD | 1,71% | 478.645,254 | 15,98 | 15,06 | 15,37 |
| A (Mdis) EUR | 1,71% | 8.705.389,949 | 6,85 | 6,81 | 7,70 |
| A (Mdis) USD | 1,71% | 2.938.050,920 | 7,78 | 7,95 | 8,78 |
| I (acc) EUR | 0,91% | 250.410,754 | 15,39 | 13,99 | 14,49 |
| N (acc) EUR | 2,21% | 1.226.794,471 | 13,23 | 12,19 | 12,79 |
| **Templeton Global Income Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,69% | 7.809.535,394 | 21,58 | 21,67 | 21,96 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,66% | 583.782,487 | 9,84 | 10,48 | 10,65 |
| A (acc) USD | 1,69% | 6.355.374,839 | 19,50 | 20,13 | 19,94 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,66% | 12.371,035 | 8,49 | 9,32 | 9,72 |
| A (Qdis) EUR-H1 (coperte) | 1,66% | 691.071,771 | 8,18 | 9,18 | 9,70 |
| A (Qdis) HKD | 1,69% | 3.409.512,052 | 10,83 | 11,80 | 12,13 |
| A (Qdis) USD | 1,69% | 7.205.371,081 | 12,46 | 13,51 | 13,95 |
| B (Qdis) USD | 3,00% | 440.387,823 | 11,73 | 12,90 | 13,49 |
| C (acc) USD | 2,27% | 129.611,355 | 9,89 | 10,26 | 10,23 |
| C (Qdis) USD | 2,27% | 3.278.863,006 | 12,11 | 13,22 | 13,73 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,88% | 1.335.570,582 | 10,27 | 10,86 | 10,95 |
| I (acc) USD | 0,89% | 2.409.446,039 | 21,52 | 22,04 | 21,66 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,20% | 380.145,508 | 9,38 | 10,04 | 10,27 |
| N (acc) USD | 2,19% | 7.048.573,446 | 18,18 | 18,86 | 18,78 |
| N (Qdis) EUR-H1 (coperte) | 2,20% | 2.000.530,977 | 8,01 | 9,02 | 9,59 |
| S (acc) USD | 0,68% | 500,000 | 11,07 | 11,32 | 11,11 |
| W (acc) EUR | 0,91% | 4.841,279 | 9,50 | 9,47 | 9,52 |
| W (acc) USD | 0,91% | 40.920,632 | 10,18 | 10,43 | 10,26 |
| Z (acc) USD | 1,05% | 515.654,528 | 15,75 | 16,16 | 15,90 |
| **Templeton Global Smaller Companies Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) USD | 1,86% | 873.204,947 | 41,68 | 44,77 | 41,05 |
| A (Ydis) USD | 1,85% | 1.635.738,195 | 39,34 | 42,26 | 38,74 |
| B (acc) USD | 3,16% | 7.767,496 | 10,42 | 11,34 | 10,54 |
| I (acc) USD | 1,10% | 11.534,408 | 19,53 | 20,83 | 18,94 |
| N (acc) USD | 2,60% | 117.526,205 | 26,88 | 29,09 | 26,87 |
| **Templeton Global Total Return Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) CHF-H1 (coperte) | 1,41% | 4.930.734,654 | 13,96 | 13,64 | 14,57 |
| A (acc) EUR | 1,41% | 22.765.428,513 | 27,26 | 25,09 | 26,61 |
| A (acc) EUR-H1 (coperte) | 1,41% | 34.130.276,139 | 20,72 | 20,21 | 21,49 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Total Return Fund – USD** (segue) | | | | | |
| A (acc) HKD | 1,41% | 8.969.401,020 | 14,99 | 14,24 | 14,70 |
| A (acc) NOK-H1 (coperte) | 1,41% | 1.360.107,978 | 10,86 | 10,43 | 10,97 |
| A (acc) PLN-H1 (coperte) | 1,41% | 3.022.319,220 | 90,82 | 86,86 | 90,65 |
| A (acc) SEK-H1 (coperte) | 1,41% | 7.903.671,821 | 12,53 | 12,22 | 12,99 |
| A (acc) USD | 1,41% | 67.724.550,765 | 31,01 | 29,33 | 30,42 |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperte) | 1,41% | 47.630.633,637 | 9,40 | 9,80 | 10,95 |
| A (Mdis) EUR | 1,41% | 43.942.032,455 | 12,06 | 12,16 | 13,90 |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 1,41% | 72.225.219,980 | 8,18 | 8,73 | 10,03 |
| A (Mdis) GBP | 1,41% | 3.124.051,898 | 10,80 | 10,77 | 12,20 |
| A (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 1,41% | 20.063.061,109 | 6,53 | 6,89 | 7,85 |
| A (Mdis) HKD | 1,40% | 1.242.533.493,967 | 9,01 | 9,38 | 10,43 |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperte) | 1,41% | 2.566.241,275 | 93,88 | 96,67 | 106,16 |
| A (Mdis) SGD | 1,40% | 30.886.471,631 | 9,40 | 9,80 | 11,07 |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperte) | 1,41% | 73.946.021,683 | 8,85 | 9,24 | 10,41 |
| A (Mdis) USD | 1,41% | 230.906.601,933 | 13,67 | 14,16 | 15,82 |
| A (Ydis) CHF-H1 (coperte) | 1,41% | 2.105.927,119 | 8,21 | 8,73 | 9,98 |
| A (Ydis) EUR | 1,41% | 36.703.791,587 | 13,06 | 13,04 | 14,84 |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,41% | 34.643.303,378 | 8,39 | 8,89 | 10,14 |
| B (acc) USD | 2,92% | 253.852,806 | 24,53 | 23,55 | 24,80 |
| B (Mdis) USD | 2,92% | 1.916.297,673 | 12,80 | 13,46 | 15,28 |
| C (acc) USD | 2,19% | 1.399.964,517 | 9,89 | 9,43 | 9,85 |
| C (Mdis) USD | 2,19% | 18.390.714,365 | 11,78 | 12,30 | 13,85 |
| I (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,86% | 2.275.519,113 | 12,70 | 12,34 | 13,09 |
| I (acc) EUR | 0,86% | 8.015.443,067 | 26,43 | 24,19 | 25,52 |
| I (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,86% | 14.510.084,214 | 19,42 | 18,83 | 19,90 |
| I (acc) NOK-H1 (coperte) | 0,86% | 227.946,344 | 10,90 | 10,41 | 10,87 |
| I (acc) USD | 0,86% | 24.753.208,439 | 30,01 | 28,23 | 29,12 |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (coperte) | 0,84% | 2.733.689,064 | 9,38 | 8,56 | 9,85 |
| I (Mdis) EUR | 0,86% | 1.510.996,353 | 12,08 | 12,11 | 13,77 |
| I (Mdis) GBP | 0,87% | 42.041,655 | 12,85 | 12,74 | 14,36 |
| I (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,87% | 1.702.842,540 | 9,46 | 9,94 | 11,22 |
| I (Mdis) JPY | 0,85% | 66.343.264,182 | 1.076,47 | 1.138,77 | 1.285,82 |
| I (Mdis) JPY-H1 (coperte) | 0,85% | 13.934.260,386 | 756,23 | 800,47 | 907,84 |
| I (Qdis) USD | 0,85% | 5.584.212,579 | 9,01 | 9,28 | - |
| I (Ydis) EUR | 0,86% | 1.196.751,878 | 13,35 | 13,24 | 15,00 |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,86% | 18.599.279,630 | 8,62 | 9,08 | 10,30 |
| N (acc) EUR | 2,11% | 12.572.832,748 | 24,39 | 22,61 | 24,15 |
| N (acc) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 24.159.332,971 | 18,45 | 18,10 | 19,42 |
| N (acc) HUF | 2,11% | 6.150.329,522 | 169,10 | 159,63 | 159,99 |
| N (acc) USD | 2,10% | 15.268.902,792 | 27,76 | 26,44 | 27,61 |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 55.311.187,215 | 9,42 | 10,13 | 11,70 |
| N (Mdis) USD | 2,11% | 2.611.829,525 | 6,98 | 7,29 | 8,20 |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 2,11% | 8.306.732,794 | 8,18 | 8,74 | 10,03 |
| S (acc) CHF-H1 (coperte) * | 0,54% | 75.600,825 | 10,12 | - | - |
| S (acc) EUR* | 0,54% | 17.948,049 | 9,96 | - | - |
| S (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,54% | 57.957,000 | 10,53 | 10,17 | 10,76 |
| S (acc) USD | 0,54% | 239.708,123 | 11,32 | 10,64 | 10,96 |
| S (Mdis) EUR* | 0,54% | 448,049 | 9,93 | - | - |
| S (Mdis) GBP* | 0,54% | 18.323,185 | 10,14 | - | - |
| S (Mdis) GBP-H1 (coperte) * | 0,54% | 89.527,017 | 10,11 | - | - |
| S (Mdis) USD* | 0,54% | 107.062,556 | 10,11 | - | - |
| S (Ydis) USD | 0,54% | 2.049.000,000 | 8,26 | 8,41 | 9,30 |
| W (acc) CHF-H1 (coperte) | 0,91% | 1.752.811,468 | 9,87 | 9,59 | 10,18 |
| W (acc) EUR | 0,91% | 2.246.168,301 | 13,15 | 12,04 | 12,71 |
| W (acc) EUR-H1 (coperte) | 0,91% | 5.031.406,241 | 11,89 | 11,53 | 12,22 |
| W (acc) GBP-H1 (coperte) | 0,91% | 280.820,033 | 10,56 | 10,10 | 10,61 |
| W (acc) PLN-H1 (coperte) | 0,91% | 3.999,888 | 99,77 | 94,70 | 98,43 |
| W (acc) USD | 0,91% | 8.417.313,120 | 12,84 | 12,08 | 12,47 |
| W (Mdis) EUR | 0,91% | 9.378.403,395 | 9,24 | 9,27 | 10,55 |
| W (Mdis) GBP | 0,90% | 1.733.876,121 | 10,55 | 10,46 | 11,80 |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 0,91% | 1.302.656,121 | 7,28 | 7,64 | 8,67 |
| W (Mdis) USD | 0,90% | 16.263.160,439 | 7,53 | 7,76 | 8,64 |
| W (Ydis) CHF-H1 (coperte) | 0,91% | 9.513,000 | 9,58 | 9,58 | - |
| W (Ydis) EUR | 0,90% | 1.175.959,665 | 9,87 | 9,80 | 11,11 |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 0,90% | 659.033,112 | 9,44 | 9,51 | - |
| X (acc) USD | 0,29% | 8.904.988,348 | 10,27 | 9,60 | - |
| X (Ydis) USD | 0,29% | 336.767,832 | 9,32 | 9,44 | 10,39 |
| Y (Mdis) USD | 0,09% | 1.805.108,852 | 9,50 | 9,71 | 10,71 |
| Z (acc) USD | 1,11% | 4.346.989,927 | 15,00 | 14,14 | 14,62 |
| Z (Mdis) GBP-H1 (coperte) | 1,11% | 415.246,318 | 8,36 | 8,80 | 10,00 |
| Z (Mdis) USD | 1,11% | 3.577.449,879 | 8,30 | 8,57 | 9,55 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperte) | 1,11% | 1.234.007,823 | 8,46 | 8,93 | 10,15 |

# Informazioni statistiche (segue)

| | Costi totali a carico del fondo 30 giugno 2019 (vedere nota 26) | Azioni in circolazione 30 giugno 2019 | Valore patrimoniale netto per azione 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Growth (Euro) Fund – EUR** | | | | | |
| A (acc) EUR | 1,83% | 378.368.496,270 | 16,67 | 17,45 | 17,39 |
| A (acc) USD | 1,83% | 13.656.132,409 | 18,97 | 20,41 | 19,88 |
| A (Ydis) EUR | 1,83% | 14.379.939,083 | 16,77 | 17,66 | 17,66 |
| A (Ydis) USD | 1,83% | 1.359.834,730 | 19,02 | 20,59 | 20,13 |
| B (Ydis) EUR | 3,13% | 10.022,256 | 11,02 | 11,68 | 11,80 |
| I (acc) EUR | 0,97% | 684.681,457 | 19,39 | 20,14 | 19,89 |
| I (Ydis) EUR | 0,98% | 3.400,000 | 15,85 | 16,69 | 16,69 |
| I (Ydis) USD | 0,97% | 37.993,303 | 18,14 | 19,61 | 19,17 |
| N (acc) EUR | 2,58% | 1.659.275,733 | 14,39 | 15,18 | 15,24 |
| W (acc) EUR | 1,02% | 1.545,286 | 9,53 | 9,89 | 9,78 |
| W (acc) USD | 1,04% | 3.056,694 | 10,22 | 10,90 | 10,54 |
| W (Ydis) EUR | 1,01% | 868,779 | 9,33 | 9,82 | 9,78 |
| **Templeton Latin America Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) EUR | 2,26% | 1.542.007,178 | 9,09 | 7,29 | 7,82 |
| A (acc) SGD | 2,26% | 2.273.807,921 | 7,33 | 6,08 | 6,45 |
| A (acc) USD | 2,26% | 1.786.165,945 | 66,43 | 54,71 | 57,43 |
| A (Ydis) EUR | 2,26% | 230.135,720 | 51,39 | 41,63 | 45,05 |
| A (Ydis) GBP | 2,26% | 19.777,963 | 46,21 | 37,00 | 39,67 |
| A (Ydis) USD | 2,26% | 12.808.346,426 | 58,36 | 48,58 | 51,40 |
| B (acc) USD | 3,57% | 131.904,380 | 11,50 | 9,60 | 10,21 |
| C (acc) USD | 2,84% | 205.991,972 | 12,62 | 10,45 | 11,03 |
| I (acc) USD | 1,27% | 746.438,265 | 21,93 | 17,88 | 18,60 |
| I (Ydis) EUR-H2 (coperte) | 1,27% | 3.673.122,532 | 8,24 | 7,34 | 7,59 |
| N (acc) PLN-H1 (coperte) | 2,76% | 3.129.003,579 | 8,00 | 6,69 | 7,21 |
| N (acc) USD | 2,76% | 773.457,366 | 33,66 | 27,87 | 29,40 |
| W (acc) GBP | 1,31% | 89.054,635 | 11,52 | 9,04 | 9,53 |
| W (Ydis) USD | 1,31% | 409.198,775 | 8,58 | 7,15 | 7,56 |
| X (acc) USD | 0,25% | 500,000 | 10,78 | 8,71 | 8,96 |
| Z (acc) GBP | 1,77% | 4.445,497 | 11,26 | 8,88 | 9,40 |
| **Templeton Thailand Fund – USD** | | | | | |
| A (acc) SGD | 2,48% | 506.585,242 | 24,57 | 21,29 | 19,34 |
| A (acc) USD | 2,48% | 4.520.995,884 | 32,28 | 27,78 | 24,97 |
| B (acc) USD | 3,79% | 13.541,171 | 29,51 | 25,73 | 23,43 |
| N (acc) USD | 2,98% | 394.666,157 | 39,54 | 34,20 | 30,89 |
| W (acc) USD | 1,48% | 240.697,418 | 17,13 | 14,60 | 13,00 |

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

ΩQuesto Comparto/questa classe di azioni è stata chiusa durante l'esercizio

# Note integrative al Bilancio di esercizio

Al 30 giugno 2019

## 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 81 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 minimizzare l’esposizione degli investimenti mediante la diversificazione nonché nell’offrire ai detentori di azioni il beneficio di un portafoglio gestito da Franklin Templeton Investments secondo i suoi metodi di selezione degli investimenti, il cui successo è stato comprovato nel tempo.

**Modifiche alla struttura di gestione degli investimenti della Società**
Con effetto dal 1º agosto 2018:

- Franklin Templeton Investments (Asia) Limited è stata nominata gestore principale del portafoglio e ha a sua volta nominato Franklin Templeton Investments (ME) Limited cogestore delegato degli investimenti di Templeton Eastern Europe Fund.
- La struttura di gestione di Franklin European Growth Fund è cambiata dalla struttura a gestione singola con Franklin Templeton Investment Management Limited ad una struttura di cogestione tra Franklin Templeton International Services S.à r.l. e Franklin Templeton Investment Management Limited.
- La struttura di gestione di Franklin Global Multi Asset Income Fund è cambiata con la rimozione di Franklin Alternative Strategies Advisers FASA, LLC e la nomina da parte di Franklin Templeton International Services S.à r.l. di Franklin Advisers, Inc e Franklin Templeton Investment Management Limited a cogestori del portafoglio insieme a Franklin Templeton Institutional, LLC.
- La struttura di gestione di Franklin Diversified Balanced Fund è cambiata da una struttura di cogestione con Franklin Templeton Investment Management Limited come gestore principale del portafoglio e Franklin Templeton Institutional, LLC come cogestore del portafoglio ad una struttura di gestione con Franklin Templeton International Services S.à r.l. in veste di unico gestore del portafoglio.
- La struttura di gestione di Franklin Diversified Conservative Fund è cambiata da una struttura di cogestione con Franklin Templeton Investment Management Limited come gestore principale del portafoglio e Franklin Templeton Institutional, LLC come cogestore del portafoglio ad una struttura di gestione con Franklin Templeton International Services S.à r.l. in veste di unico gestore del portafoglio.
- Franklin Templeton Investment Management Limited è stata sostituita da Franklin Templeton International Services S.à r.l in veste di unico gestore del portafoglio di Franklin Diversified Dynamic Fund.
- La struttura di gestione di Franklin Asia Credit Fund è cambiata con la sostituzione di Templeton Asset Management LTD da parte di Franklin Templeton Investment Management Limited in veste di cogestore del portafoglio insieme a Franklin Advisers, Inc e a Franklin Templeton Institutional, LLC.

A decorrere dal 1º ottobre 2018, Franklin Templeton Investment Management Limited è stata rimossa dalla struttura di gestione di Franklin Global Fundamental Strategies Fund.

A decorrere dal 9 ottobre 2018, la struttura di gestione di Franklin European Growth Fund è cambiata da una struttura di cogestione tra Franklin Templeton International Services S.à r.l. e Franklin Templeton Investment Management Limited ad una struttura di gestione con Franklin Templeton Investment Management Limited in veste di unico gestore del portafoglio.

A decorrere dal 1º gennaio 2019, Franklin Templeton Investments Corp. è stata rimossa dalla struttura di gestione di Franklin NextStep Conservative Fund, Franklin NextStep Moderate Fund e Franklin NextStep Growth Fund, con Franklin Advisers, Inc in veste di unico gestore del portafoglio.

A decorrere dal 1º aprile 2019, Franklin Templeton Investment Management Limited è stata rimossa dalla struttura di gestione di Franklin Global Multi Asset Income Fund.

**Chiusure di Comparti**
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund chiuso l’11 aprile 2019. Al 30 giugno 2019 la liquidazione di questo Comparto non era stata completata. Permaneva un somma in contanti di USD 6.304 che verrà utilizzata per coprire passività in sospeso.

Al 27 settembre 2019, questa posizione di liquidità è ancora aperta. Il conto di liquidità verrà chiuso non appena saranno saldate tutte le fatture.

**Lanci di comparti**
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund lanciato il 18 gennaio 2019.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund lanciato il 23 gennaio 2019.

**Cambiamento del nome di Comparti**
Franklin U.S. Equity Fund è stato ridenominato Franklin Select U.S. Equity Fund dal 1° agosto 2018.

Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund è rinominato Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund dal 28 gennaio 2019.

Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund è rinominato Franklin European Small-Mid Cap Fund dal 17 maggio 2019.

Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund è rinominato Franklin Global Small-Mid Cap Fund dal 17 maggio 2019.

**Fusioni di Comparti**
Il 23 novembre 2018, Templeton European Fund è stato incorporato in Templeton Euroland Fund. Le conversioni di Azioni si sono basate sui seguenti rapporti:

- Per 1 Azione di Templeton European Fund Class A (acc) SGD, l’Azionista ha ricevuto 0,92865474 Azioni di Templeton Euroland Fund Class A (acc) SGD;

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 1 — La Società (segue)

**Fusioni di Comparti** (segue)

- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class A (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 1,00647278 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class A (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class A (acc) USD, l'Azionista ha ricevuto 2,81731426 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class A (acc) USD;
- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class A (Ydis) USD, l'Azionista ha ricevuto 2,27615021 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class A (Ydis) USD;
- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class I (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 0,94334346 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class I (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class N (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 1,54679591 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class N (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class Z (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 1,15706431 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class Z (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton European Fund - Class W (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 1,17198663 Azioni di Templeton Euroland Fund - Class W (acc) EUR.

Il 23 febbraio 2019, Templeton Africa Fund è stato incorporato in Templeton Frontier Markets Fund. Le conversioni di Azioni si sono basate sui seguenti rapporti:

- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (acc) USD, l'Azionista ha ricevuto 0,46315321 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) USD;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 0,44406227 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (acc) EUR-H1, l'Azionista ha ricevuto 0,75104345 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR-H1;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (Ydis) EUR-H1, l'Azionista ha ricevuto 0,69314522 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR-H1;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (acc) GBP, l'Azionista ha ricevuto 0,47424209 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (Ydis) GBP;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (acc) SGD, l'Azionista ha ricevuto 0,54380569 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) SGD;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - A (Ydis) EUR, l'Azionista ha ricevuto 0,40948711 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - A (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - I (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 0,42512204 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - I (acc) EUR;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - I (acc) USD, l'Azionista ha ricevuto 0,44325955 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - I (acc) USD;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - N (acc) EUR-H1, l'Azionista ha ricevuto 0,48657170 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - N (acc) EUR-H1;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - W (acc) GBP, l'Azionista ha ricevuto 0,69368186 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - W (acc) GBP;
- Per 1 Azione di Templeton Africa Fund - W (acc) EUR, l'Azionista ha ricevuto 0,68338209 Azioni di Templeton Frontier Markets Fund - W (acc) EUR.

## Nota 2 — Principali criteri contabili

**(a) Informazioni generali**

Il bilancio è predisposto in conformità alla normativa vigente nel Granducato del Lussemburgo in materia di fondi di investimenti, secondo l'assunto della continuità aziendale, fatta eccezione per Franklin Asia Credit Fund, Franklin Brazil Opportunities Fund, Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund e Templeton Global Currency Fund. Come indicato nella nota 30, questi fondi sono stati o saranno liquidati nei 12 mesi successivi al 30 giugno 2019. Il bilancio di questi comparti è stato quindi redatto secondo criteri di liquidazione. L'applicazione dei criteri di liquidazione non ha richiesto alcuna rettifica significativa del valore patrimoniale netto pubblicato del Fondo.

**(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 trattati sul mercato ristretto 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 normale, sono valutati con prudenza e in buona fede sulla base dei rispettivi prezzi di vendita ragionevolmente prevedibili.

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 tali investimenti sarà regolato in modo conforme alle procedure adottate, come stabilito dal Consiglio di amministrazione o dalle sue direttive.

Durante l'esercizio contabile in esame, gli utili e le perdite su titoli d'investimenti 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 del periodo fino alla scadenza.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 2 — Principali criteri contabili (segue)

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

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

**(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.

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 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.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 2 — Principali criteri contabili (segue)

**(i) Contratti di credit default swap** (segue)
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".

**(j) 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".

**(k) Operazioni in cambi**
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 di ciascun comparto sono convertite nella valuta di ciascun comparto ai relativi cambi vigenti a fine esercizio. 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 è il dollaro statunitense (USD). I principali tassi di cambio applicati al 30 giugno 2019 sono stati i seguenti:

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1,4246029 | EUR | 0,8796235 | NOK | 8,5337000 |
| CAD | 1,3097500 | GBP | 0,7874326 | PLN | 3,7341500 |
| CHF | 0,9764500 | HKD | 7,8121500 | SEK | 9,2859000 |
| CNH | 6,8713000 | HUF | 284,2050000 | SGD | 1,3532500 |
| CZK | 22,3705000 | JPY | 107,8200000 | ZAR | 14,0883500 |

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

**(l) 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. Durante il periodo 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".

**(m) Ricavi**
I dividendi sono portati a proventi alla data della quotazione ex-dividendo. Gli interessi attivi maturano giornalmente e comprendono l'ammortamento dei premi e gli sconti maturati, se del caso.

**(n) Prestito titoli**
Se non diversamente disposto nella politica d'investimento del Fondo pertinente, un Fondo può utilizzare fino allo 50% delle proprie attività per operazioni di prestito titoli. Il volume delle operazioni di prestito titoli di ciascun Fondo sarà mantenuto a un livello appropriato oppure ciascun Fondo avrà diritto a chiedere la restituzione dei titoli prestati in modo da consentirgli in qualsiasi momento di soddisfare i propri obblighi di rimborso e tali operazioni non mettano in pericolo la gestione delle attività di ciascun Fondo conformemente alla sua politica d'investimento. Le controparti in operazioni di prestito titoli devono avere un rating creditizio minimo pari o superiore ad A-, secondo Standard & Poors, Moody's o Fitch, al momento delle operazioni. 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.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 2 — Principali criteri contabili (segue)

**(o) Costi di costituzione**

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

**(p) 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 proteggere gli interessi degli Azionisti del Comparto si potrà adottare un meccanismo di swing pricing. Qualora in qualsiasi giorno di valutazione le operazioni effettuate sul capitale netto complessivo di un Comparto superino una soglia prestabilita, che sarà fissata e rivista periodicamente per ogni Comparto, il valore patrimoniale netto per azione sarà rettificato al rialzo o al ribasso per rispecchiare i relativi afflussi o deflussi di capitale netto.

Gli afflussi e i deflussi di capitale netto saranno stabiliti in base alle informazioni più recenti disponibili al momento del calcolo del valore patrimoniale netto per azione. Il meccanismo di swing pricing potrà essere applicato per tutti i Comparti. La misura della rettifica del prezzo è stabilita in modo da rispecchiare i costi di negoziazione e altri costi. Tale rettifica può variare tra i Comparti e non sarà superiore al 2% del valore patrimoniale netto per azione.

Nel caso di un evento di swing pricing fissato all'ultimo giorno del periodo annuale/semestrale, il patrimonio riportati 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 periodo annuale/semestrale, come riportato nelle Informazioni Statistiche.

L'ultimo giorno dell'esercizio nessuna rettifica per swing pricing influiva sul valore patrimoniale netto per azione dei Comparti.

## Nota 3 — Investimenti incrociati dei 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 2019 i seguenti Comparti detenevano azioni emesse da un altro Comparto della Società.

| | Valuta | Investimento in titoli al valore di mercato conformemente al Prospetto del Patrimonio Netto | Valore di mercato di investimenti incrociati tra Comparti | Investimento in titoli al valore di mercato previa detrazione degli investimenti incrociati tra Comparti |
|---|---|---|---|---|
| **Franklin Diversified Balanced Fund** | EUR | 206.115.529 | 6.826.188 | 199.289.341 |
| **Franklin Diversified Conservative Fund** | EUR | 200.855.128 | 2.482.145 | 198.372.983 |
| **Franklin Diversified Dynamic Fund** | EUR | 104.131.334 | 3.890.584 | 100.240.750 |
| **Franklin European Income Fund** | EUR | 19.261.206 | 575.118 | 18.686.088 |
| **Franklin Global Multi-Asset Income Fund** | EUR | 219.468.687 | 6.187.994 | 213.280.693 |
| **Franklin NextStep Balanced Growth Fund** | USD | 143.136.600 | 34.249.923 | 108.886.677 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund** | USD | 38.822.345 | 10.608.387 | 28.213.958 |
| **Franklin NextStep Dynamic Growth Fund** | USD | 28.727.224 | 6.040.574 | 22.686.650 |
| **Franklin NextStep Growth Fund** | USD | 28.197.916 | 7.560.371 | 20.637.545 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund** | USD | 73.504.963 | 20.243.500 | 53.261.463 |
| **Franklin NextStep Stable Growth Fund** | USD | 21.057.693 | 6.093.641 | 14.964.052 |

Il patrimonio netto totale a fine anno senza investimenti incrociati tra comparti ammonterebbe a USD 95.572.762.858.

## Nota 4 — Depositi a termine ("TD")

Al 30 giugno 2019 la Società deteneva la seguente liquidità in depositi a termine:

| Comparto<br>Controparte | | Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto |
|---|---|---|
| **Franklin GCC Bond Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 2.600.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 2.700.000 |
| | | 5.300.000 |
| **Franklin Global Listed Infrastructure Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 500.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 600.000 |
| | | 1.100.000 |
| **Franklin India Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 9.000.000 |
| **Franklin K2 Alternative Strategies Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 231.755.000 |
| National Australia Bank | USD | 231.755.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 231.755.000 |
| | | 695.265.000 |

| Comparto<br>Controparte | | Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto |
|---|---|---|
| **Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 2.792.800 |
| Credit Agricole CIB US | USD | 2.792.800 |
| National Australia Bank | USD | 2.792.800 |
| National Bank of Canada | USD | 2.792.800 |
| Royal Bank of Canada | USD | 2.792.800 |
| | | 13.964.000 |
| **Franklin K2 Long Short Credit Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 7.247.800 |
| National Australia Bank | USD | 7.247.800 |
| Royal Bank of Canada | USD | 7.247.800 |
| | | 21.743.400 |
| **Franklin NextStep Balanced Growth Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 1.300.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 1.400.000 |
| | | 2.700.000 |
| **Franklin NextStep Conservative Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 500.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 600.000 |
| | | 1.100.000 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

| Comparto<br>Controparte | | Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto |
|---|---|---|
| **Franklin NextStep Dynamic Growth Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 200.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 300.000 |
| | | 500.000 |
| **Franklin NextStep Growth Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 300.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 400.000 |
| | | 700.000 |
| **Franklin NextStep Moderate Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 700.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 700.000 |
| | | 1.400.000 |
| **Franklin NextStep Stable Growth Fund** | | |
| Bank of Montreal | USD | 200.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 300.000 |
| | | 500.000 |
| **Franklin World Perspectives Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 4.000.000 |
| **Templeton Asian Growth Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 65.000.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 52.000.000 |
| | | 117.000.000 |
| **Templeton Asian Smaller Companies Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 42.000.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 41.000.000 |
| | | 83.000.000 |

| Comparto<br>Controparte | | Valore dei depositi a termine nella valuta del Comparto |
|---|---|---|
| **Templeton BRIC Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 18.000.000 |
| **Templeton China Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 5.000.000 |
| **Templeton Emerging Markets Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 6.000.000 |
| Royal Bank of Canada | USD | 6.000.000 |
| | | 12.000.000 |
| **Templeton Frontier Markets Fund** | | |
| National Australia Bank | USD | 14.000.000 |
| **Templeton Global Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 33.000.000 |
| **Templeton Global Equity Income Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 3.000.000 |
| **Templeton Global Smaller Companies Fund** | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 4.000.000 |
| **Templeton Growth (Euro) Fund** | | |
| Credit Agricole CIB London | EUR | 92.940.876 |
| Credit Agricole CIB US | EUR | 94.119.715 |
| Royal Bank of Canada | EUR | 175.924.700 |
| | | 362.985.291 |
| **Templeton Latin America Fund** | | |
| National Bank of Canada | USD | 8.000.000 |
| Templeton Thailand Fund | | |
| Royal Bank of Canada | USD | 21.000.000 |

## Nota 5 — Contratti a termine in valuta

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Asia Credit Fund

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a)<br>USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| AUD | 2.272.312 | USD | 1.570.876 | 15-lug-19 | 25.152 |
| SGD | 2.450.626 | USD | 1.794.197 | 15-lug-19 | 17.321 |
| | | | | | 42.473 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| BNP Paribas | 741 |
| Citigroup | 1.578 |
| Goldman Sachs | 354 |
| HSBC | 35.852 |
| JPMorgan | 364 |
| Morgan Stanley | 2.637 |
| Toronto–Dominion Bank | 947 |
| | 42.473 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 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 | 1.853.087 | USD | 1.867.660 | 10-lug-19 | 32.341 |
| EUR | 9.866.637 | USD | 11.123.349 | 10-lug-19 | 105.100 |
| USD | 94.042 | CHF | 92.392 | 10-lug-19 | (687) |
| USD | 263.250 | EUR | 234.218 | 10-lug-19 | (3.296) |
| | | | | | 133.458 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 13.677 |
| Barclays | 24.411 |
| BNP Paribas | 9.065 |
| Citigroup | 11.079 |
| Credit Suisse | 3.127 |
| Goldman Sachs | 11.861 |
| HSBC | 14.289 |
| JPMorgan | 13.000 |
| Morgan Stanley | 12.314 |
| The Bank of New York Mellon | 4.206 |
| Toronto–Dominion Bank | 6.713 |
| UBS | 9.716 |
| | 133.458 |

### Franklin Brazil 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: | | | | | |
| EUR | 4.647.811 | USD | 5.216.932 | 23-lug-19 | 78.296 |
| USD | 291.462 | EUR | 255.736 | 23-lug-19 | 102 |
| | | | | | 78.398 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 7.038 |
| Barclays | 2.628 |
| BNP Paribas | 7.431 |
| Citigroup | 8.911 |
| Credit Suisse | 2.131 |
| Goldman Sachs | 4.525 |
| HSBC | 11.285 |
| JPMorgan | 11.371 |
| Morgan Stanley | 10.476 |
| The Bank of New York Mellon | 666 |
| UBS | 11.936 |
| | 78.398 |

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| CZK | 69.260.769 | EUR | 2.699.917 | 22-lug-19 | 19.165 |
| SGD | 139.079 | EUR | 90.437 | 22-lug-19 | (177) |
| USD | 105.229 | EUR | 93.756 | 22-lug-19 | (1.385) |
| | | | | | 17.603 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Diversified Balanced Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 1.516.731 | USD | 1.711.000 | 15-ago-19 | 17.715 |
| USD | 1.711.000 | EUR | 1.522.586 | 15-ago-19 | (23.569) |
| EUR | 3.379.999 | USD | 3.811.000 | 16-ago-19 | 41.427 |
| USD | 3.811.000 | EUR | 3.390.280 | 16-ago-19 | (51.708) |
| EUR | 3.214.856 | USD | 3.621.000 | 11-set-19 | 48.964 |
| EUR | 4.425.373 | USD | 4.985.000 | 12-set-19 | 67.234 |
| EUR | 2.105.552 | USD | 2.372.000 | 13-set-19 | 31.980 |
| | | | | | 132.043 |
| | | | | | 149.646 |

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

| | |
|---|---|
| Bank of America | 2.223 |
| Barclays | 672 |
| BNP Paribas | 679 |
| Citigroup | (8.016) |
| Goldman Sachs | (750) |
| HSBC | 2.703 |
| JPMorgan | (2.763) |
| Morgan Stanley | 154.234 |
| The Bank of New York Mellon | 133 |
| Toronto–Dominion Bank | (5) |
| UBS | 536 |
| | 149.646 |

**Franklin Diversified Conservative Fund**

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| CZK | 77.855.212 | EUR | 3.034.429 | 22-lug-19 | 22.058 |
| SGD | 139.590 | EUR | 90.769 | 22-lug-19 | (178) |
| USD | 569.836 | EUR | 507.647 | 22-lug-19 | (7.439) |
| | | | | | 14.441 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 2.315.430 | USD | 2.612.000 | 15-ago-19 | 27.043 |
| USD | 2.612.000 | EUR | 2.324.369 | 15-ago-19 | (35.982) |
| EUR | 8.315.632 | USD | 9.376.000 | 16-ago-19 | 101.921 |
| USD | 9.376.000 | EUR | 8.340.925 | 16-ago-19 | (127.213) |
| EUR | 7.902.632 | USD | 8.901.000 | 11-set-19 | 120.360 |
| EUR | 2.212.243 | USD | 2.492.000 | 12-set-19 | 33.610 |
| EUR | 2.141.058 | USD | 2.412.000 | 13-set-19 | 32.520 |
| | | | | | 152.259 |
| | | | | | 166.700 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Diversified Conservative Fund** (segue)

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|
| Bank of America | 2.333 |
| Barclays | (369) |
| BNP Paribas | (29) |
| Citigroup | (24.720) |
| Goldman Sachs | 637 |
| HSBC | 3.058 |
| JPMorgan | (5.674) |
| Morgan Stanley | 191.939 |
| UBS | (475) |
| | 166.700 |

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| CZK | 66.523.507 | EUR | 2.589.164 | 10-lug-19 | 24.520 |
| NOK | 2.081.318 | EUR | 212.175 | 10-lug-19 | 2.229 |
| SEK | 861.521 | EUR | 81.225 | 10-lug-19 | 376 |
| SGD | 146.302 | EUR | 95.216 | 10-lug-19 | (193) |
| USD | 103.740 | EUR | 92.082 | 10-lug-19 | (925) |
| | | | | | 26.007 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 601.953 | USD | 678.000 | 11-set-19 | 9.168 |
| EUR | 2.295.690 | USD | 2.586.000 | 12-set-19 | 34.878 |
| | | | | | 44.046 |
| | | | | | 70.053 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 3.017 |
| Barclays | 998 |
| BNP Paribas | 1.718 |
| Citigroup | 3.413 |
| Goldman Sachs | 2.084 |
| HSBC | 1.574 |
| JPMorgan | 6.340 |
| Morgan Stanley | 48.982 |
| Toronto–Dominion Bank | 520 |
| UBS | 1.407 |
| | 70.053 |

**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 copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| EUR | 458.736 | USD | 516.672 | 10-lug-19 | 5.380 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 512.780 | EUR | 450.000 | 24-set-19 | (2.397) |
| | | | | | 2.983 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Barclays | 142 |
| BNP Paribas | 120 |
| Citigroup | (2.397) |
| UBS | 5.118 |
| | 2.983 |

**Franklin Euro High Yield 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: | | | | | |
| USD | 10.785.258 | EUR | 9.608.431 | 22-lug-19 | (141.015) |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 24.373.432 | GBP | 21.050.000 | 08-lug-19 | 866.980 |
| GBP | 3.350.000 | EUR | 3.817.259 | 08-lug-19 | (76.327) |
| EUR | 25.762.281 | USD | 29.200.000 | 11-set-19 | 232.305 |
| | | | | | 1.022.958 |
| | | | | | 881.943 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (6.421) |
| BNP Paribas | (25.790) |
| Deutsche Bank | 232.305 |
| Goldman Sachs | (23.547) |
| HSBC | (22.604) |
| JPMorgan | (23.090) |
| Morgan Stanley | 772.881 |
| UBS | (21.791) |
| | 881.943 |

**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 copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| USD | 24.929.341 | EUR | 22.211.935 | 22-lug-19 | (328.691) |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 1.996.751 | GBP | 1.775.000 | 11-set-19 | 19.149 |
| | | | | | (309.542) |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (307.016) |
| Citigroup | 9.680 |
| JPMorgan | (1.284) |
| Toronto–Dominion Bank | (10.922) |
| | (309.542) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin 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 | 103.735 | EUR | 92.585 | 15-lug-19 | 881 |
| PLN | 28.382.754 | EUR | 6.651.832 | 15-lug-19 | 27.526 |
| SGD | 133.866 | EUR | 86.603 | 15-lug-19 | 313 |
| USD | 100.710 | EUR | 88.979 | 15-lug-19 | (522) |
| | | | | | 28.198 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 2.729 |
| Barclays | 2.615 |
| BNP Paribas | 1.726 |
| Citigroup | 3.079 |
| Deutsche Bank | 2.435 |
| Goldman Sachs | 2.422 |
| HSBC | 2.631 |
| JPMorgan | 2.455 |
| Morgan Stanley | 2.428 |
| Toronto–Dominion Bank | 2.689 |
| UBS | 2.989 |
| | 28.198 |

### Franklin European Growth 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 | 1.342.958 | NOK | 13.183.141 | 10-lug-19 | (15.076) |
| EUR | 64.921 | SGD | 99.483 | 10-lug-19 | 308 |
| NOK | 20.162.706 | EUR | 2.055.420 | 10-lug-19 | 21.601 |
| SGD | 3.273.457 | EUR | 2.130.167 | 10-lug-19 | (4.092) |
| USD | 17.031.039 | EUR | 15.116.830 | 10-lug-19 | (151.381) |
| | | | | | (148.640) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (14.350) |
| Barclays | (15.956) |
| BNP Paribas | (15.714) |
| Citigroup | (16.834) |
| Credit Suisse | (16.414) |
| Goldman Sachs | (14.932) |
| HSBC | (17.230) |
| JPMorgan | (18.034) |
| Morgan Stanley | (3.903) |
| The Bank of New York Mellon | 13 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.237 |
| UBS | (16.523) |
| | (148.640) |

### Franklin European Income 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: | | | | | |
| SGD | 562.006 | EUR | 363.663 | 15-lug-19 | 1.233 |
| USD | 142.132 | EUR | 125.593 | 15-lug-19 | (753) |
| | | | | | 480 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin European Income Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 605.440 | PLN | 2.600.000 | 11-set-19 | (4.384) |
| SEK | 2.300.000 | EUR | 216.508 | 11-set-19 | 1.240 |
| | | | | | (3.144) |
| | | | | | (2.664) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (75) |
| Barclays | (3.234) |
| BNP Paribas | 154 |
| Citigroup | 146 |
| Deutsche Bank | 31 |
| Goldman Sachs | (38) |
| HSBC | (17) |
| JPMorgan | (22) |
| Morgan Stanley | 141 |
| Toronto–Dominion Bank | 133 |
| UBS | 117 |
| | (2.664) |

**Franklin 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: | | | | | |
| USD | 518.557 | EUR | 460.342 | 10-lug-19 | (4.678) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Barclays | (126) |
| BNP Paribas | (233) |
| Citigroup | (2.294) |
| Goldman Sachs | (888) |
| JPMorgan | (416) |
| Morgan Stanley | (353) |
| Toronto–Dominion Bank | (222) |
| UBS | (146) |
| | (4.678) |

**Franklin European Total Return 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: | | | | | |
| NOK | 1.827.258 | EUR | 186.640 | 15-lug-19 | 1.543 |
| PLN | 23.717.816 | EUR | 5.558.657 | 15-lug-19 | 22.893 |
| SEK | 1.172.874 | EUR | 109.603 | 15-lug-19 | 1.485 |
| | | | | | 25.921 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 4.162.242 | GBP | 3.700.000 | 11-set-19 | 39.916 |
| EUR | 8.604.907 | PLN | 37.000.000 | 11-set-19 | (73.350) |
| NOK | 60.000.000 | EUR | 6.084.396 | 11-set-19 | 76.084 |
| | | | | | 42.650 |
| | | | | | 68.571 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin European Total Return Fund** (segue)

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|
| Bank of America | 3.591 |
| Barclays | 1.053 |
| BNP Paribas | 3.479 |
| Citigroup | 43.403 |
| Deutsche Bank | 101 |
| Goldman Sachs | 3.721 |
| HSBC | 4.595 |
| JPMorgan | 4.278 |
| Morgan Stanley | 4.145 |
| Toronto–Dominion Bank | 60 |
| UBS | 145 |
| | 68.571 |

**Franklin Flexible Alpha 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: | | | | | |
| EUR | 1.148.352 | USD | 1.299.746 | 15-lug-19 | 7.663 |
| GBP | 225.360.952 | USD | 286.077.972 | 15-lug-19 | 371.019 |
| NOK | 875.309 | USD | 101.159 | 15-lug-19 | 1.473 |
| SEK | 883.925 | USD | 93.491 | 15-lug-19 | 1.825 |
| | | | | | 381.980 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| AUD | 11.311.000 | USD | 7.909.104 | 01-lug-19 | 31.512 |
| USD | 8.018.707 | AUD | 11.311.000 | 01-lug-19 | 78.092 |
| NOK | 1.990.000 | USD | 234.313 | 15-lug-19 | (982) |
| USD | 234.850 | NOK | 1.990.000 | 15-lug-19 | 1.520 |
| USD | 1.158.990 | CNH | 7.800.000 | 24-lug-19 | 23.876 |
| GBP | 1.265.700 | USD | 1.622.334 | 15-ago-19 | (11.205) |
| USD | 1.687.811 | GBP | 1.265.700 | 15-ago-19 | 76.682 |
| IDR | 14.737.000.000 | USD | 998.916 | 23-ago-19 | 37.111 |
| USD | 840.428 | KRW | 1.000.000.000 | 23-ago-19 | (25.148) |
| MXN | 18.820.000 | USD | 937.718 | 09-set-19 | 30.166 |
| EUR | 1.100.000 | USD | 1.243.602 | 18-set-19 | 15.168 |
| NOK | 19.500.000 | USD | 2.235.572 | 18-set-19 | 54.732 |
| USD | 3.480.798 | CAD | 4.655.000 | 18-set-19 | (78.610) |
| USD | 305.603 | CHF | 302.550 | 18-set-19 | (6.582) |
| USD | 9.647.252 | EUR | 8.450.000 | 18-set-19 | (22.389) |
| USD | 2.247.784 | SEK | 21.300.000 | 18-set-19 | (59.674) |
| USD | 2.233.471 | CNH | 15.400.000 | 27-set-19 | (6.269) |
| AUD | 900.000 | USD | 631.391 | 11-ott-19 | 2.274 |
| USD | 9.937.667 | AUD | 14.161.000 | 11-ott-19 | (32.686) |
| TRY | 2.400.000 | USD | 369.202 | 18-ott-19 | 21.709 |
| USD | 5.020.250 | EUR | 4.300.000 | 13-dic-19 | 66.854 |
| MXN | 7.500.000 | USD | 379.921 | 16-dic-19 | (490) |
| | | | | | 195.661 |
| | | | | | 577.641 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 36.396 |
| Barclays | (8.963) |
| BNP Paribas | 285 |
| Citigroup | 19.269 |
| Deutsche Bank | 62.937 |
| Goldman Sachs | 982 |
| HSBC | 299 |
| JPMorgan | 262.750 |
| Morgan Stanley | 63.342 |
| Royal Bank of Scotland | 30.166 |
| UBS | 110.178 |
| | 577.641 |

**Franklin GCC 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: | | | | | |
| EUR | 40.895.639 | USD | 45.889.359 | 22-lug-19 | 698.807 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 84.274 |
| Barclays | 15.701 |
| Citigroup | 11.730 |
| Goldman Sachs | 1.490 |
| JPMorgan | 93.934 |
| Morgan Stanley | 336.590 |
| Toronto–Dominion Bank | 155.088 |
| | 698.807 |

**Franklin Global Aggregate 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: | | | | | |
| EUR | 941.210 | USD | 1.056.349 | 22-lug-19 | 15.871 |
| USD | 101.226 | EUR | 89.452 | 22-lug-19 | (677) |
| | | | | | 15.194 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| AUD | 2.590.000 | USD | 1.803.631 | 08-lug-19 | 15.076 |
| EUR | 1.150.000 | USD | 1.299.348 | 08-lug-19 | 9.154 |
| GBP | 2.000.000 | USD | 2.619.614 | 08-lug-19 | (78.400) |
| JPY | 580.000.000 | USD | 5.235.596 | 08-lug-19 | 148.036 |
| USD | 2.324.856 | AUD | 3.285.000 | 08-lug-19 | 18.119 |
| USD | 1.940.171 | EUR | 1.720.000 | 08-lug-19 | (16.890) |
| USD | 1.730.852 | GBP | 1.360.000 | 08-lug-19 | 2.826 |
| USD | 3.350.822 | JPY | 365.000.000 | 08-lug-19 | (37.154) |
| USD | 209.900 | AUD | 300.000 | 08-ott-19 | (1.307) |
| | | | | | 59.460 |
| | | | | | 74.654 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Global Aggregate Bond Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 1.563 |
| Barclays | 32.681 |
| BNP Paribas | 516 |
| Citigroup | 29.372 |
| Credit Suisse | 1.381 |
| Deutsche Bank | 1.262 |
| Goldman Sachs | 2.607 |
| HSBC | 1.689 |
| JPMorgan | 772 |
| Morgan Stanley | 1.329 |
| The Bank of New York Mellon | 396 |
| Toronto–Dominion Bank | 30 |
| UBS | 1.056 |
| | 74.654 |

**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 | 37.880.649 | USD | 38.071.295 | 22-lug-19 | 813.898 |
| EUR | 172.045.076 | USD | 193.129.744 | 22-lug-19 | 2.863.393 |
| | | | | | 3.677.291 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 390.927 |
| Barclays | 273.054 |
| BNP Paribas | 390.066 |
| Citigroup | 497.122 |
| Credit Suisse | 49.542 |
| Deutsche Bank | 25.827 |
| Goldman Sachs | 199.659 |
| HSBC | 347.439 |
| JPMorgan | 657.630 |
| Morgan Stanley | 718.333 |
| The Bank of New York Mellon | 5.140 |
| Toronto–Dominion Bank | 46.274 |
| UBS | 76.278 |
| | 3.677.291 |

**Franklin Global Fundamental Strategies 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 | 135.358.755 | USD | 151.923.420 | 22-lug-19 | 2.276.793 |
| PLN | 25.166.892 | USD | 6.621.417 | 22-lug-19 | 122.834 |
| | | | | | 2.399.627 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 4.192.484 | INR | 292.959.800 | 05-lug-19 | (52.439) |
| USD | 13.462.593 | KRW | 15.257.425.558 | 10-lug-19 | 270.336 |
| JPY | 73.025.000 | USD | 663.703 | 11-lug-19 | 14.286 |
| USD | 4.005.694 | INR | 282.265.404 | 11-lug-19 | (81.012) |
| USD | 661.947 | JPY | 73.025.000 | 11-lug-19 | (16.043) |
| USD | 6.156.003 | AUD | 8.604.500 | 15-lug-19 | 112.371 |
| USD | 2.664.528 | INR | 188.181.000 | 15-lug-19 | (58.555) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 57.680.667 | USD | 525.212 | 16-lug-19 | 10.529 |
| USD | 521.296 | JPY | 57.680.667 | 16-lug-19 | (14.445) |
| JPY | 478.045.353 | USD | 4.346.551 | 17-lug-19 | 93.916 |
| USD | 4.297.635 | JPY | 478.045.353 | 17-lug-19 | (142.833) |
| JPY | 441.277.256 | USD | 4.010.992 | 18-lug-19 | 88.271 |
| USD | 3.968.345 | JPY | 441.277.256 | 18-lug-19 | (130.920) |
| USD | 7.658.607 | KRW | 8.666.172.804 | 19-lug-19 | 163.519 |
| INR | 203.136.000 | USD | 2.915.383 | 22-lug-19 | 21.382 |
| USD | 6.084.966 | INR | 434.743.000 | 22-lug-19 | (200.172) |
| USD | 2.923.870 | EUR | 2.567.005 | 23-lug-19 | (704) |
| USD | 2.500.069 | KRW | 2.786.827.196 | 24-lug-19 | 89.490 |
| USD | 8.357.735 | KRW | 9.945.642.330 | 29-lug-19 | (246.320) |
| USD | 6.480.013 | KRW | 7.434.518.442 | 30-lug-19 | 48.211 |
| JPY | 650.546.233 | USD | 5.941.498 | 31-lug-19 | 107.931 |
| USD | 1.373.158 | EUR | 1.222.519 | 31-lug-19 | (20.582) |
| USD | 5.861.099 | JPY | 650.546.233 | 31-lug-19 | (188.331) |
| USD | 7.143.388 | EUR | 6.354.400 | 02-ago-19 | (102.132) |
| USD | 8.555.036 | EUR | 7.552.182 | 13-ago-19 | (63.759) |
| USD | 2.547.291 | INR | 177.941.000 | 14-ago-19 | (17.095) |
| USD | 3.134.770 | KRW | 3.710.000.000 | 16-ago-19 | (76.031) |
| USD | 10.804.618 | KRW | 12.072.000.000 | 19-ago-19 | 356.289 |
| USD | 1.761.225 | INR | 125.467.000 | 20-ago-19 | (45.425) |
| USD | 5.301.783 | EUR | 4.714.053 | 21-ago-19 | (81.467) |
| USD | 2.874.658 | KRW | 3.411.500.000 | 21-ago-19 | (78.127) |
| USD | 2.423.583 | KRW | 2.716.715.340 | 26-ago-19 | 71.907 |
| USD | 2.699.614 | INR | 192.473.000 | 28-ago-19 | (68.826) |
| USD | 2.701.810 | KRW | 3.207.642.330 | 28-ago-19 | (74.981) |
| INR | 343.500.000 | USD | 4.903.479 | 03-set-19 | 33.426 |
| USD | 9.000.170 | INR | 635.500.000 | 03-set-19 | (133.463) |
| JPY | 722.847.400 | USD | 6.728.290 | 06-set-19 | 11.410 |
| USD | 10.964.278 | INR | 774.556.200 | 06-set-19 | (163.604) |
| USD | 3.148.871 | KRW | 3.710.000.000 | 10-set-19 | (64.187) |
| USD | 2.514.542 | INR | 177.765.569 | 11-set-19 | (37.727) |
| JPY | 237.002.315 | AUD | 3.150.000 | 12-set-19 | (5.631) |
| USD | 635.070 | INR | 44.467.000 | 12-set-19 | (3.282) |
| USD | 3.316.054 | INR | 232.781.736 | 16-set-19 | (23.952) |
| USD | 5.994.455 | KRW | 6.761.500.000 | 20-set-19 | 136.691 |
| USD | 1.302.542 | EUR | 1.129.532 | 23-set-19 | 9.506 |
| USD | 2.429.258 | EUR | 2.139.430 | 25-set-19 | (20.220) |
| USD | 1.961.714 | EUR | 1.714.775 | 30-set-19 | (2.318) |
| USD | 216.723 | AUD | 303.550 | 08-ott-19 | 3.016 |
| USD | 4.900.451 | EUR | 4.303.442 | 08-ott-19 | (31.586) |
| USD | 356.766 | EUR | 313.226 | 09-ott-19 | (2.240) |
| USD | 7.716.814 | KRW | 8.720.000.000 | 10-ott-19 | 157.300 |
| USD | 2.942.170 | AUD | 4.099.500 | 11-ott-19 | 55.830 |
| USD | 25.776.205 | EUR | 22.508.017 | 11-ott-19 | (25.504) |
| USD | 8.786.003 | AUD | 12.258.393 | 15-ott-19 | 154.439 |
| USD | 13.660.580 | EUR | 11.948.209 | 15-ott-19 | (40.305) |
| USD | 1.642.096 | EUR | 1.429.742 | 16-ott-19 | 2.500 |
| USD | 244.650 | EUR | 213.000 | 17-ott-19 | 367 |
| USD | 10.092.644 | KRW | 11.379.000.000 | 17-ott-19 | 225.703 |
| JPY | 1.395.380.080 | USD | 13.003.921 | 21-ott-19 | 50.342 |
| USD | 8.134.784 | AUD | 11.266.000 | 23-ott-19 | 200.560 |
| USD | 15.229.109 | EUR | 13.263.885 | 23-ott-19 | 10.126 |
| USD | 5.864.780 | AUD | 8.160.000 | 24-ott-19 | 117.865 |
| USD | 4.576.580 | EUR | 4.003.950 | 24-ott-19 | (17.909) |
| USD | 3.542.968 | EUR | 3.113.137 | 25-ott-19 | (29.599) |
| USD | 16.185.992 | EUR | 14.304.403 | 29-ott-19 | (234.516) |
| USD | 1.427.375 | EUR | 1.260.932 | 30-ott-19 | (20.204) |
| USD | 13.917.072 | EUR | 12.308.042 | 31-ott-19 | (213.936) |
| USD | 6.060.409 | EUR | 5.352.300 | 04-nov-19 | (86.536) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 7.868.234 | EUR | 6.928.763 | 08-nov-19 | (91.698) |
| USD | 5.420.836 | AUD | 7.740.553 | 13-nov-19 | (33.144) |
| USD | 239.503 | EUR | 210.000 | 14-nov-19 | (1.863) |
| USD | 8.862.514 | AUD | 12.651.053 | 15-nov-19 | (51.800) |
| USD | 15.053.107 | EUR | 13.170.933 | 15-nov-19 | (86.205) |
| USD | 1.907.737 | KRW | 2.229.000.000 | 15-nov-19 | (26.935) |
| USD | 382.011 | AUD | 551.000 | 20-nov-19 | (6.284) |
| USD | 31.541.766 | EUR | 27.787.596 | 20-nov-19 | (411.053) |
| USD | 1.976.701 | AUD | 2.859.000 | 21-nov-19 | (38.111) |
| USD | 14.685.887 | EUR | 12.958.621 | 21-nov-19 | (216.323) |
| USD | 7.824.350 | AUD | 11.266.000 | 22-nov-19 | (115.274) |
| USD | 4.210.234 | EUR | 3.722.882 | 29-nov-19 | (73.683) |
| USD | 211.304 | AUD | 303.550 | 03-dic-19 | (2.674) |
| USD | 1.309.546 | EUR | 1.156.051 | 04-dic-19 | (21.238) |
| JPY | 323.011.650 | USD | 3.027.143 | 05-dic-19 | 5.505 |
| USD | 2.206.666 | EUR | 1.943.196 | 05-dic-19 | (30.411) |
| JPY | 1.328.128.000 | USD | 12.451.510 | 06-dic-19 | 18.823 |
| USD | 4.921.570 | EUR | 4.303.939 | 09-dic-19 | (34.821) |
| USD | 7.121.506 | KRW | 8.434.000.000 | 09-dic-19 | (204.677) |
| USD | 12.854.744 | EUR | 11.198.000 | 11-dic-19 | (42.814) |
| JPY | 523.547.978 | AUD | 6.980.000 | 12-dic-19 | (3.192) |
| USD | 11.554.905 | EUR | 10.137.441 | 18-dic-19 | (127.489) |
| JPY | 889.432.000 | USD | 8.300.603 | 19-dic-19 | 59.237 |
| JPY | 436.903.250 | USD | 4.079.609 | 20-dic-19 | 27.204 |
| JPY | 758.076.470 | USD | 7.149.256 | 06-mar-20 | 10.329 |
| JPY | 211.936.590 | AUD | 2.840.000 | 12-mar-20 | (3.586) |
| JPY | 90.707.610 | AUD | 1.220.000 | 13-mar-20 | (4.675) |
| JPY | 2.162.288.420 | USD | 20.343.694 | 23-mar-20 | 98.820 |
| JPY | 226.545.740 | USD | 2.150.674 | 24-mar-20 | (8.756) |
| JPY | 758.076.480 | USD | 7.191.025 | 08-giu-20 | 9.484 |
| JPY | 343.383.620 | AUD | 4.630.000 | 12-giu-20 | (12.817) |
| USD | 300.207 | EUR | 258.327 | 15-giu-20 | (1.114) |
| JPY | 436.903.250 | USD | 4.131.399 | 22-giu-20 | 22.018 |
| JPY | 1.104.098.260 | USD | 10.545.438 | 24-giu-20 | (48.062) |
| | | | | | (1.746.678) |
| | | | | | 652.949 |

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

| | |
|---|---|
| Bank of America | (523.824) |
| Barclays | 177.464 |
| BNP Paribas | 122.677 |
| Citigroup | (39.677) |
| Credit Suisse | 253.970 |
| Deutsche Bank | (481.550) |
| Goldman Sachs | (48.671) |
| HSBC | 1.092.363 |
| JPMorgan | (61.357) |
| Morgan Stanley | 204.723 |
| Standard Chartered | (273.184) |
| The Bank of New York Mellon | 132.472 |
| Toronto–Dominion Bank | 3.762 |
| UBS | 93.781 |
| | 652.949 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Global Listed Infrastructure Fund

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| GBP | 552.873 | USD | 702.870 | 10-lug-19 | (314) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (100) |
| Barclays | (110) |
| BNP Paribas | (10) |
| Citigroup | 20 |
| Credit Suisse | (10) |
| Goldman Sachs | (7) |
| HSBC | (30) |
| JPMorgan | (15) |
| Morgan Stanley | (39) |
| Toronto–Dominion Bank | (11) |
| UBS | (2) |
| | (314) |

### 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 copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| EUR | 411.852 | USD | 464.338 | 22-lug-19 | 4.250 |
| SGD | 158.103 | EUR | 102.810 | 22-lug-19 | (204) |
| USD | 30.541.577 | EUR | 27.212.942 | 22-lug-19 | (403.217) |
| | | | | | (399.171) |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 7.013.654 | USD | 7.908.000 | 16-ago-19 | 85.963 |
| USD | 7.908.000 | EUR | 7.034.986 | 16-ago-19 | (107.296) |
| EUR | 6.910.030 | USD | 7.783.000 | 11-set-19 | 105.243 |
| EUR | 7.415.274 | USD | 8.353.000 | 12-set-19 | 112.660 |
| EUR | 3.166.316 | USD | 3.567.000 | 13-set-19 | 48.092 |
| | | | | | 244.662 |
| | | | | | (154.509) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (69.861) |
| Barclays | (11.937) |
| BNP Paribas | (20.164) |
| Citigroup | (84.324) |
| Credit Suisse | (5.639) |
| Deutsche Bank | (17.897) |
| Goldman Sachs | (15.248) |
| HSBC | (19.352) |
| JPMorgan | (78.355) |
| Morgan Stanley | 187.305 |
| Toronto–Dominion Bank | (10.374) |
| UBS | (8.663) |
| | (154.509) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | 14.974.369 | USD | 16.815.040 | 22-lug-19 | 243.708 |
| USD | 1.315.560 | EUR | 1.154.173 | 22-lug-19 | 730 |
| | | | | | 244.438 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 25.927 |
| Barclays | 27.195 |
| BNP Paribas | 27.449 |
| Citigroup | 8.102 |
| Credit Suisse | 10.450 |
| Deutsche Bank | 4.078 |
| Goldman Sachs | 21.657 |
| HSBC | 26.110 |
| JPMorgan | 28.155 |
| Morgan Stanley | 28.487 |
| The Bank of New York Mellon | 5.491 |
| Toronto–Dominion Bank | 4.571 |
| UBS | 26.766 |
| | 244.438 |

### 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 | 1.808.723 | USD | 1.818.785 | 22-lug-19 | 37.904 |
| EUR | 13.518.221 | USD | 15.190.364 | 22-lug-19 | 209.544 |
| USD | 189.892 | CHF | 185.316 | 22-lug-19 | (339) |
| | | | | | 247.109 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 20.472 |
| Barclays | 37.005 |
| BNP Paribas | 21.283 |
| Citigroup | 18.096 |
| Credit Suisse | 15.555 |
| Deutsche Bank | 7.297 |
| Goldman Sachs | 17.518 |
| HSBC | 23.025 |
| JPMorgan | 20.486 |
| Morgan Stanley | 17.233 |
| The Bank of New York Mellon | 10.718 |
| Toronto–Dominion Bank | 17.921 |
| UBS | 20.500 |
| | 247.109 |

### 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 | 11.814.562 | USD | 8.251.749 | 10-lug-19 | 45.074 |
| EUR | 5.613.824 | USD | 6.319.913 | 10-lug-19 | 68.744 |
| SGD | 16.210.895 | USD | 11.884.978 | 10-lug-19 | 97.049 |
| | | | | | 210.867 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin High Yield Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 7.869 |
| Barclays | 22.433 |
| BNP Paribas | 2.147 |
| Citigroup | 21.628 |
| Credit Suisse | 3.216 |
| Goldman Sachs | 7.108 |
| HSBC | 17.117 |
| JPMorgan | 68.263 |
| Morgan Stanley | 26.158 |
| UBS | 34.928 |
| | 210.867 |

**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 | 13.888.416 | USD | 9.516.528 | 22-lug-19 | 240.889 |
| EUR | 54.586.976 | USD | 61.278.526 | 22-lug-19 | 906.761 |
| SGD | 15.881.428 | USD | 11.590.615 | 22-lug-19 | 150.637 |
| USD | 112.915 | ZAR | 1.612.510 | 22-lug-19 | (1.192) |
| ZAR | 33.529.707 | USD | 2.290.370 | 22-lug-19 | 82.314 |
| | | | | | 1.379.409 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 161.563 |
| Barclays | 94.863 |
| BNP Paribas | 109.722 |
| Citigroup | 185.146 |
| Credit Suisse | 17.902 |
| Goldman Sachs | 121.958 |
| HSBC | 276.836 |
| JPMorgan | 148.731 |
| Morgan Stanley | 182.620 |
| Toronto–Dominion Bank | 7.791 |
| UBS | 72.277 |
| | 1.379.409 |

**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 | 32.168.139 | USD | 36.240.532 | 10-lug-19 | 367.521 |
| PLN | 52.451.747 | USD | 13.790.604 | 10-lug-19 | 260.683 |
| USD | 1.836.223 | EUR | 1.632.284 | 10-lug-19 | (21.352) |
| USD | 674.825 | PLN | 2.558.461 | 10-lug-19 | (10.561) |
| | | | | | 596.291 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin India Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 84.877 |
| Barclays | 95.738 |
| BNP Paribas | 62.573 |
| Citigroup | 58.083 |
| Credit Suisse | 25.771 |
| Goldman Sachs | 55.052 |
| HSBC | 30.779 |
| JPMorgan | 60.501 |
| Morgan Stanley | 85.861 |
| The Bank of New York Mellon | 1.273 |
| UBS | 35.783 |
| | 596.291 |

**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: | | | | | |
| USD | 1.597.973 | JPY | 172.592.102 | 22-lug-19 | (628.763) |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (94.253) |
| Barclays | (42.356) |
| Citigroup | (39.755) |
| Credit Suisse | (76.885) |
| Deutsche Bank | (95.401) |
| Goldman Sachs | (108.309) |
| JPMorgan | (75.686) |
| Morgan Stanley | (74.367) |
| Toronto–Dominion Bank | (21.751) |
| | (628.763) |

**Franklin K2 Alternative Strategies 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 | 18.645.370 | USD | 4.700.000 | 02-lug-19 | 155.628 |
| USD | 4.824.158 | BRL | 18.645.370 | 02-lug-19 | (31.471) |
| CAD | 20.448.205 | USD | 15.369.285 | 15-lug-19 | 250.367 |
| CHF | 149.457.155 | USD | 150.907.242 | 15-lug-19 | 2.386.846 |
| CZK | 299.578.669 | USD | 13.229.245 | 15-lug-19 | 171.563 |
| EUR | 1.054.764.688 | USD | 1.193.887.471 | 15-lug-19 | 6.815.072 |
| GBP | 80.211.095 | USD | 101.799.948 | 15-lug-19 | 132.727 |
| HUF | 478.153.290 | USD | 1.678.555 | 15-lug-19 | 5.862 |
| NOK | 3.065.459 | USD | 354.347 | 15-lug-19 | 5.169 |
| PLN | 49.289.765 | USD | 13.074.195 | 15-lug-19 | 132.250 |
| SEK | 2.410.712 | USD | 254.896 | 15-lug-19 | 4.969 |
| SGD | 4.317.890 | USD | 3.161.181 | 15-lug-19 | 30.991 |
| USD | 864.784 | CAD | 1.134.025 | 15-lug-19 | (1.457) |
| USD | 4.984.244 | EUR | 4.404.100 | 15-lug-19 | (29.209) |
| USD | 592.646 | PLN | 2.220.548 | 15-lug-19 | (2.316) |
| USD | 96.110 | SGD | 130.248 | 15-lug-19 | (181) |
| JPY | 13.112.316 | USD | 121.232 | 16-lug-19 | 525 |
| BRL | 18.605.280 | USD | 4.800.000 | 02-ago-19 | 30.942 |
| | | | | | 10.058.277 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| BRL | 18.891.021 | USD | 4.676.111 | 02-lug-19 | 243.490 |
| USD | 4.922.100 | BRL | 18.891.021 | 02-lug-19 | 2.500 |
| USD | 1.142 | HKD | 8.924 | 02-lug-19 | 0 |
| PHP | 6.145.000 | USD | 117.819 | 03-lug-19 | 2.115 |
| TRY | 5.638.833 | USD | 964.243 | 03-lug-19 | 9.032 |
| USD | 119.339 | PHP | 6.145.000 | 03-lug-19 | (595) |
| USD | 954.065 | TRY | 5.638.833 | 03-lug-19 | (19.210) |
| EGP | 21.845.088 | USD | 1.310.443 | 05-lug-19 | (3.396) |
| CHF | 345.000 | USD | 353.153 | 08-lug-19 | 462 |
| CLP | 82.510.000 | USD | 120.060 | 08-lug-19 | 1.712 |
| COP | 97.780.000 | USD | 29.490 | 08-lug-19 | 930 |
| CZK | 1.740.000 | USD | 77.222 | 08-lug-19 | 600 |
| EUR | 255.000 | USD | 287.292 | 08-lug-19 | 2.816 |
| GBP | 200.000 | USD | 254.531 | 08-lug-19 | (462) |
| INR | 13.460.000 | USD | 191.902 | 08-lug-19 | 2.936 |
| KRW | 88.285.000 | USD | 75.825 | 08-lug-19 | 650 |
| MXN | 585.000 | USD | 30.479 | 08-lug-19 | (30) |
| MYR | 190.000 | USD | 45.787 | 08-lug-19 | 187 |
| NOK | 5.155.000 | USD | 600.990 | 08-lug-19 | 3.437 |
| PEN | 450.000 | USD | 133.085 | 08-lug-19 | 3.547 |
| SEK | 565.000 | USD | 60.321 | 08-lug-19 | 550 |
| USD | 347.971 | CHF | 345.000 | 08-lug-19 | (5.643) |
| USD | 117.227 | CLP | 82.510.000 | 08-lug-19 | (4.545) |
| USD | 30.030 | COP | 97.780.000 | 08-lug-19 | (391) |
| USD | 76.090 | CZK | 1.740.000 | 08-lug-19 | (1.733) |
| USD | 289.201 | EUR | 255.000 | 08-lug-19 | (907) |
| USD | 254.147 | GBP | 200.000 | 08-lug-19 | 78 |
| USD | 1.802.503 | INR | 127.455.139 | 08-lug-19 | (42.449) |
| USD | 74.764 | KRW | 88.285.000 | 08-lug-19 | (1.711) |
| USD | 29.689 | MXN | 585.000 | 08-lug-19 | (760) |
| USD | 45.275 | MYR | 190.000 | 08-lug-19 | (698) |
| USD | 592.608 | NOK | 5.155.000 | 08-lug-19 | (11.820) |
| USD | 134.168 | PEN | 450.000 | 08-lug-19 | (2.463) |
| USD | 59.932 | SEK | 565.000 | 08-lug-19 | (939) |
| USD | 2.960.288 | TWD | 91.331.503 | 08-lug-19 | 18.674 |
| ARS | 4.615.000 | USD | 99.031 | 10-lug-19 | 8.252 |
| CNY | 310.000 | USD | 44.970 | 10-lug-19 | 166 |
| IDR | 2.757.605.000 | USD | 191.703 | 10-lug-19 | 3.323 |
| JPY | 14.440.000 | USD | 133.707 | 10-lug-19 | 314 |
| USD | 105.118 | ARS | 4.615.000 | 10-lug-19 | (2.164) |
| USD | 44.911 | CNY | 310.000 | 10-lug-19 | (225) |
| USD | 194.911 | IDR | 2.757.605.000 | 10-lug-19 | (115) |
| USD | 134.498 | JPY | 14.440.000 | 10-lug-19 | 477 |
| CAD | 60.000 | USD | 44.835 | 15-lug-19 | 997 |
| COP | 48.490.000 | USD | 14.838 | 15-lug-19 | 239 |
| HUF | 202.310.000 | USD | 712.934 | 15-lug-19 | (245) |
| MYR | 4.445.000 | USD | 1.080.457 | 15-lug-19 | (5.026) |
| NOK | 9.245.000 | USD | 1.088.626 | 15-lug-19 | (4.377) |
| USD | 45.190 | CAD | 60.000 | 15-lug-19 | (642) |
| USD | 14.886 | COP | 48.490.000 | 15-lug-19 | (191) |
| USD | 149.632 | HUF | 42.530.000 | 15-lug-19 | (190) |
| BRL | 115.000 | USD | 29.995 | 17-lug-19 | (89) |
| USD | 29.907 | BRL | 115.000 | 17-lug-19 | 1 |
| ARS | 27.374.339 | USD | 600.537 | 18-lug-19 | 27.762 |
| USD | 90.000 | INR | 6.412.500 | 18-lug-19 | (2.707) |
| USD | 2.927.835 | KRW | 3.370.038.360 | 18-lug-19 | 7.743 |
| CHF | 332.000 | USD | 335.159 | 19-lug-19 | 5.498 |
| USD | 49.658.078 | EUR | 43.746.600 | 19-lug-19 | (158.407) |
| USD | 5.556.638 | GBP | 4.356.951 | 19-lug-19 | 18.654 |
| USD | 5.192.345 | HKD | 40.644.000 | 19-lug-19 | (11.184) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| CNY | 100.000 | USD | 14.530 | 22-lug-19 | 31 |
| COP | 97.805.000 | USD | 29.914 | 22-lug-19 | 476 |
| MYR | 120.000 | USD | 28.864 | 22-lug-19 | 166 |
| USD | 2.531.092 | BRL | 10.038.687 | 22-lug-19 | (78.257) |
| USD | 14.565 | CNY | 100.000 | 22-lug-19 | 5 |
| USD | 30.481 | COP | 97.805.000 | 22-lug-19 | 91 |
| USD | 28.957 | MYR | 120.000 | 22-lug-19 | (73) |
| CLP | 692.890.000 | USD | 1.000.838 | 25-lug-19 | 22.056 |
| USD | 1.673.026 | CLP | 1.126.154.154 | 25-lug-19 | 10.516 |
| EUR | 3.447.278 | USD | 3.917.788 | 26-lug-19 | 10.159 |
| GBP | 1.700.000 | USD | 2.169.191 | 26-lug-19 | (7.590) |
| HUF | 228.645.512 | USD | 807.739 | 26-lug-19 | (1.689) |
| MXN | 495.104.638 | USD | 25.699.043 | 26-lug-19 | (7.598) |
| NOK | 60.977.161 | USD | 7.065.964 | 26-lug-19 | 88.172 |
| SEK | 25.806.978 | USD | 2.740.787 | 26-lug-19 | 43.538 |
| TRY | 19.786.696 | USD | 3.335.157 | 26-lug-19 | 35.820 |
| USD | 11.179.672 | AUD | 16.060.509 | 26-lug-19 | (105.401) |
| USD | 3.285.967 | CAD | 4.405.021 | 26-lug-19 | (79.775) |
| USD | 13.371.254 | CHF | 13.249.369 | 26-lug-19 | (232.941) |
| USD | 2.971.330 | CZK | 67.140.270 | 26-lug-19 | (32.698) |
| USD | 6.659.925 | HKD | 52.111.816 | 26-lug-19 | (11.956) |
| USD | 6.322.365 | JPY | 681.632.439 | 26-lug-19 | (12.044) |
| USD | 13.600.773 | NZD | 20.653.430 | 26-lug-19 | (282.120) |
| USD | 999.520 | SEK | 9.252.742 | 26-lug-19 | 1.238 |
| USD | 2.827.006 | ZAR | 41.959.476 | 26-lug-19 | (142.923) |
| USD | 176.351 | EUR | 157.000 | 31-lug-19 | (2.617) |
| USD | 635.692 | GBP | 490.000 | 31-lug-19 | 12.481 |
| USD | 3.316.066 | ZAR | 48.075.000 | 31-lug-19 | (84.545) |
| BRL | 18.891.021 | USD | 4.907.332 | 02-ago-19 | (2.197) |
| USD | 4.889.200 | KRW | 5.538.773.229 | 05-ago-19 | 87.294 |
| USD | 2.882.636 | BRL | 11.505.465 | 07-ago-19 | (103.357) |
| USD | 236.756 | PEN | 786.099 | 09-ago-19 | (1.575) |
| USD | 4.898.735 | TWD | 149.950.800 | 13-ago-19 | 58.627 |
| USD | 3.010.266 | SGD | 4.120.000 | 15-ago-19 | (37.166) |
| PLN | 2.710.000 | USD | 703.401 | 23-ago-19 | 23.384 |
| USD | 389.785 | INR | 27.826.000 | 26-ago-19 | (10.480) |
| CAD | 35.000 | USD | 26.231 | 30-ago-19 | 527 |
| CHF | 133.906 | USD | 137.541 | 30-ago-19 | 398 |
| DKK | 5.262.988 | USD | 808.147 | 30-ago-19 | (2.162) |
| EUR | 130.144 | USD | 148.244 | 30-ago-19 | 467 |
| USD | 980.106 | AUD | 1.414.766 | 30-ago-19 | (15.040) |
| USD | 10.148.512 | DKK | 67.307.722 | 30-ago-19 | (159.144) |
| USD | 384.616 | EUR | 341.461 | 30-ago-19 | (5.559) |
| USD | 179.116 | GBP | 141.779 | 30-ago-19 | (1.446) |
| AUD | 447.000 | USD | 311.526 | 18-set-19 | 3.041 |
| CAD | 31.067.000 | USD | 23.609.519 | 18-set-19 | 148.313 |
| CHF | 4.279.824 | USD | 4.389.770 | 18-set-19 | 26.004 |
| COP | 15.438.875.362 | USD | 4.520.239 | 18-set-19 | 261.011 |
| EUR | 12.763.000 | USD | 14.500.885 | 18-set-19 | 103.240 |
| GBP | 3.763.000 | USD | 4.794.834 | 18-set-19 | 1.011 |
| HKD | 17.588.000 | USD | 2.247.454 | 18-set-19 | 4.839 |
| IDR | 25.234.784.230 | USD | 1.735.781 | 18-set-19 | 34.439 |
| INR | 91.830.801 | USD | 1.305.899 | 18-set-19 | 11.196 |
| JPY | 3.459.543.000 | USD | 32.248.980 | 18-set-19 | 26.515 |
| MXN | 98.151.000 | USD | 5.051.288 | 18-set-19 | (5.200) |
| NZD | 1.854.000 | USD | 1.225.148 | 18-set-19 | 22.225 |
| SEK | 22.910.000 | USD | 2.443.686 | 18-set-19 | 37.431 |
| USD | 18.993.587 | AUD | 27.281.000 | 18-set-19 | (204.843) |
| USD | 20.865.996 | CAD | 27.719.000 | 18-set-19 | (331.524) |
| USD | 14.198.269 | CHF | 13.999.424 | 18-set-19 | (245.854) |
| USD | 4.724.838 | COP | 15.438.875.362 | 18-set-19 | (56.412) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 58.058.632 | EUR | 51.013.678 | 18-set-19 | (314.020) |
| USD | 26.386.760 | GBP | 20.660.000 | 18-set-19 | 56.128 |
| USD | 5.729.504 | IDR | 83.311.278.851 | 18-set-19 | (114.782) |
| USD | 1.297.595 | INR | 91.830.801 | 18-set-19 | (19.499) |
| USD | 3.185.266 | JPY | 341.985.000 | 18-set-19 | (5.252) |
| USD | 881.256 | MXN | 17.152.000 | 18-set-19 | (554) |
| USD | 8.559.257 | NZD | 13.011.000 | 18-set-19 | (194.555) |
| USD | 3.586.968 | RUB | 238.160.321 | 18-set-19 | (136.849) |
| USD | 5.572.601 | ZAR | 82.585.093 | 18-set-19 | (232.546) |
| USD | 4.746.623 | CAD | 6.351.000 | 19-set-19 | (110.238) |
| USD | 878.536 | EUR | 778.000 | 19-set-19 | (11.759) |
| EUR | 93.000 | USD | 106.113 | 20-set-19 | 318 |
| GBP | 21.000 | USD | 26.794 | 20-set-19 | (28) |
| USD | 5.172.592 | CAD | 6.924.000 | 20-set-19 | (122.539) |
| USD | 15.409.370 | EUR | 13.636.000 | 20-set-19 | (195.962) |
| USD | 229.361 | GBP | 182.000 | 20-set-19 | (2.611) |
| USD | 13.700 | JPY | 1.477.000 | 20-set-19 | (82) |
| GBP | 800.000 | USD | 1.020.238 | 30-set-19 | (190) |
| USD | 4.122.535 | CAD | 5.397.000 | 30-set-19 | (5.395) |
| USD | 254.666 | GBP | 200.000 | 30-set-19 | (346) |
| USD | 2.591.500 | COP | 8.518.649.094 | 15-ott-19 | (42.432) |
| USD | 196.884 | GBP | 154.000 | 16-dic-19 | (43) |
| | | | | | (2.558.883) |
| | | | | | 7.499.394 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 2.478.166 |
| Barclays | 44.284 |
| Citigroup | (30.881) |
| Deutsche Bank | 175.840 |
| Goldman Sachs | 401.663 |
| HSBC | 49.375 |
| JPMorgan | 2.660.776 |
| Morgan Stanley | 1.733.417 |
| UBS | (13.246) |
| | 7.499.394 |

**Franklin K2 Global Macro 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: | | | | | |
| EUR | 4.351.974 | USD | 4.926.766 | 15-lug-19 | 27.349 |
| GBP | 2.395.401 | USD | 3.039.029 | 15-lug-19 | 5.056 |
| USD | 113.041 | EUR | 99.328 | 15-lug-19 | (29) |
| JPY | 154.166.082 | USD | 1.425.322 | 16-lug-19 | 6.209 |
| | | | | | 38.585 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| BRL | 764.620 | USD | 189.267 | 02-lug-19 | 9.855 |
| USD | 199.224 | BRL | 764.620 | 02-lug-19 | 101 |
| TRY | 193.809 | USD | 33.226 | 03-lug-19 | 226 |
| USD | 32.748 | TRY | 193.809 | 03-lug-19 | (704) |
| CNH | 1.242.644 | USD | 180.000 | 12-lug-19 | 868 |
| KRW | 213.535.800 | USD | 180.000 | 12-lug-19 | 4.992 |
| ARS | 1.911.673 | USD | 41.932 | 18-lug-19 | 1.945 |
| BRL | 764.620 | USD | 198.626 | 02-ago-19 | (89) |
| AUD | 98.000 | USD | 68.002 | 18-set-19 | 964 |
| BRL | 395.148 | USD | 100.000 | 18-set-19 | 2.123 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| CAD | 441.000 | USD | 335.014 | 18-set-19 | 2.231 |
| CHF | 242.000 | USD | 245.264 | 18-set-19 | 4.423 |
| CNH | 691.382 | USD | 100.000 | 18-set-19 | 579 |
| COP | 1.061.655.619 | USD | 317.716 | 18-set-19 | 11.067 |
| CZK | 2.576.608 | EUR | 100.000 | 18-set-19 | 932 |
| EUR | 100.000 | HUF | 32.535.100 | 18-set-19 | (654) |
| EUR | 100.000 | NOK | 981.945 | 18-set-19 | (938) |
| EUR | 700.000 | SEK | 7.473.497 | 18-set-19 | (8.389) |
| EUR | 373.000 | USD | 426.529 | 18-set-19 | 279 |
| GBP | 118.000 | USD | 150.010 | 18-set-19 | 378 |
| HUF | 32.086.042 | EUR | 100.000 | 18-set-19 | (934) |
| IDR | 879.624.336 | USD | 60.505 | 18-set-19 | 1.200 |
| INR | 20.688.579 | USD | 293.204 | 18-set-19 | 3.525 |
| JPY | 12.653.000 | USD | 117.670 | 18-set-19 | 375 |
| KRW | 116.984.930 | USD | 100.000 | 18-set-19 | 1.566 |
| MXN | 1.391.000 | USD | 71.530 | 18-set-19 | (17) |
| NOK | 977.052 | EUR | 100.000 | 18-set-19 | 363 |
| NZD | 117.000 | USD | 76.627 | 18-set-19 | 2.091 |
| PHP | 7.908.987 | USD | 150.000 | 18-set-19 | 3.827 |
| PLN | 645.204 | EUR | 150.000 | 18-set-19 | 1.479 |
| RUB | 9.910.850 | USD | 150.000 | 18-set-19 | 4.964 |
| SEK | 3.189.844 | EUR | 300.000 | 18-set-19 | 2.179 |
| SGD | 68.204 | USD | 50.000 | 18-set-19 | 470 |
| THB | 4.654.821 | USD | 150.000 | 18-set-19 | 2.070 |
| TWD | 3.093.213 | USD | 100.000 | 18-set-19 | 39 |
| USD | 899.702 | AUD | 1.292.000 | 18-set-19 | (9.515) |
| USD | 50.000 | BRL | 203.497 | 18-set-19 | (2.592) |
| USD | 473.280 | CAD | 628.000 | 18-set-19 | (6.970) |
| USD | 511.394 | CHF | 504.000 | 18-set-19 | (8.616) |
| USD | 200.000 | CNH | 1.386.321 | 18-set-19 | (1.675) |
| USD | 325.343 | COP | 1.082.263.856 | 18-set-19 | (9.822) |
| USD | 2.477.420 | EUR | 2.176.009 | 18-set-19 | (12.488) |
| USD | 606.854 | GBP | 476.000 | 18-set-19 | 204 |
| USD | 230.218 | IDR | 3.347.577.869 | 18-set-19 | (4.614) |
| USD | 142.293 | INR | 10.070.086 | 18-set-19 | (2.138) |
| USD | 130.520 | JPY | 14.051.000 | 18-set-19 | (567) |
| USD | 200.000 | KRW | 237.340.260 | 18-set-19 | (6.059) |
| USD | 344.009 | NZD | 522.000 | 18-set-19 | (7.193) |
| USD | 143.589 | RUB | 9.533.741 | 18-set-19 | (5.478) |
| USD | 50.000 | SGD | 68.963 | 18-set-19 | (1.032) |
| USD | 150.000 | TWD | 4.706.995 | 18-set-19 | (2.231) |
| USD | 201.428 | ZAR | 2.986.568 | 18-set-19 | (8.507) |
| ZAR | 732.783 | USD | 50.000 | 18-set-19 | 1.510 |
| CLP | 68.703.176 | USD | 100.000 | 23-set-19 | 1.432 |
| USD | 250.000 | CLP | 176.108.300 | 23-set-19 | (10.004) |
| TWD | 6.016.600 | USD | 200.000 | 23-mar-20 | (3.647) |
| USD | 200.000 | TWD | 6.141.200 | 23-mar-20 | (419) |
| | | | | | (47.035) |
| | | | | | (8.450) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 514 |
| Barclays | 19.490 |
| Citigroup | 141 |
| Deutsche Bank | 10.465 |
| Goldman Sachs | 1.156 |
| HSBC | 573 |
| JPMorgan | (11.325) |
| Morgan Stanley | (29.890) |
| Toronto–Dominion Bank | 222 |
| UBS | 204 |
| | (8.450) |

**Franklin K2 Long Short Credit 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 | 21.714.991 | USD | 24.578.041 | 15-lug-19 | 141.449 |
| GBP | 812.625 | USD | 1.031.353 | 15-lug-19 | 1.335 |
| USD | 128.059 | EUR | 112.513 | 15-lug-19 | (21) |
| | | | | | 142.763 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| BRL | 1.933.489 | USD | 478.598 | 02-lug-19 | 24.921 |
| USD | 503.775 | BRL | 1.933.489 | 02-lug-19 | 256 |
| TRY | 489.632 | USD | 83.940 | 03-lug-19 | 571 |
| USD | 82.733 | TRY | 489.632 | 03-lug-19 | (1.778) |
| EGP | 2.412.475 | USD | 144.720 | 05-lug-19 | (375) |
| ARS | 4.759.848 | USD | 104.404 | 18-lug-19 | 4.844 |
| BRL | 1.933.489 | USD | 502.264 | 02-ago-19 | (225) |
| COP | 1.260.359.221 | USD | 369.012 | 18-set-19 | 21.308 |
| IDR | 2.060.219.423 | USD | 141.713 | 18-set-19 | 2.812 |
| INR | 10.211.266 | USD | 145.211 | 18-set-19 | 1.245 |
| USD | 385.883 | COP | 1.260.359.221 | 18-set-19 | (4.437) |
| USD | 384.209 | EUR | 341.718 | 18-set-19 | (6.804) |
| USD | 559.634 | IDR | 8.137.477.662 | 18-set-19 | (11.210) |
| USD | 144.288 | INR | 10.211.266 | 18-set-19 | (2.168) |
| USD | 360.454 | RUB | 23.932.684 | 18-set-19 | (13.752) |
| USD | 484.105 | ZAR | 7.183.944 | 18-set-19 | (20.876) |
| USD | 252.342 | EUR | 220.000 | 30-set-19 | 386 |
| | | | | | (5.282) |
| | | | | | 137.481 |

| The above contracts were opened with the following counterparties: | |
|---|---|
| Bank of America | 23.073 |
| Barclays | 2.245 |
| BNP Paribas | 9.696 |
| Citigroup | 1.170 |
| Goldman Sachs | 644 |
| HSBC | 1.108 |
| JPMorgan | 47.037 |
| Morgan Stanley | 50.305 |
| UBS | 2.203 |
| | 137.481 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | 9.306.483 | USD | 10.532.789 | 15-lug-19 | 62.745 |
| USD | 409.496 | EUR | 360.851 | 15-lug-19 | (1.337) |
| | | | | | 61.408 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 6.124 |
| Barclays | 7.693 |
| BNP Paribas | 2.682 |
| Citigroup | 6.981 |
| Goldman Sachs | 6.113 |
| HSBC | 7.532 |
| JPMorgan | 6.019 |
| Morgan Stanley | 4.235 |
| The Bank of New York Mellon | 554 |
| Toronto–Dominion Bank | 6.252 |
| UBS | 7.223 |
| | 61.408 |

### 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 | 1.696.563 | USD | 1.904.571 | 22-lug-19 | 28.151 |
| PLN | 75.595.482 | USD | 19.901.100 | 22-lug-19 | 357.060 |
| | | | | | 385.211 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 36.643 |
| Barclays | 30.055 |
| BNP Paribas | 28.899 |
| Citigroup | 24.496 |
| Credit Suisse | 27.884 |
| Deutsche Bank | 29.536 |
| Goldman Sachs | 25.423 |
| HSBC | 25.938 |
| JPMorgan | 40.258 |
| Morgan Stanley | 50.683 |
| The Bank of New York Mellon | 1.746 |
| Toronto–Dominion Bank | 37.802 |
| UBS | 25.848 |
| | 385.211 |

### 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: | | | | | |
| CNH | 4.146.433 | USD | 598.461 | 10-lug-19 | 4.970 |
| SGD | 4.503.718 | USD | 3.301.518 | 10-lug-19 | 27.335 |
| USD | 220.981 | CNH | 1.523.801 | 10-lug-19 | (778) |
| | | | | | 31.527 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin NextStep Balanced Growth Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 4.150.000 | USD | 4.723.240 | 07-ago-19 | 10.620 |
| USD | 4.687.591 | EUR | 4.150.000 | 07-ago-19 | (46.269) |
| | | | | | (35.649) |
| | | | | | (4.122) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (32.033) |
| Barclays | 1.940 |
| BNP Paribas | 865 |
| Citigroup | 4.973 |
| Goldman Sachs | 3.448 |
| HSBC | 3.787 |
| JPMorgan | 4.289 |
| Morgan Stanley | 4.985 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.298 |
| UBS | 2.326 |
| | (4.122) |

**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 | 4.439.927 | USD | 4.982.947 | 22-lug-19 | 75.002 |
| GBP | 2.172.410 | USD | 2.724.546 | 22-lug-19 | 37.736 |
| PLN | 63.815.506 | USD | 16.783.790 | 22-lug-19 | 317.561 |
| | | | | | 430.299 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 2.600.000 | USD | 2.959.138 | 07-ago-19 | 6.654 |
| USD | 2.936.804 | EUR | 2.600.000 | 07-ago-19 | (28.988) |
| | | | | | (22.334) |
| | | | | | 407.965 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 48.119 |
| Barclays | 3.189 |
| BNP Paribas | 15.024 |
| Citigroup | 61.821 |
| Deutsche Bank | 7.519 |
| Goldman Sachs | 23.159 |
| HSBC | 21.251 |
| JPMorgan | 103.460 |
| Morgan Stanley | 115.697 |
| Toronto–Dominion Bank | 7.780 |
| UBS | 946 |
| | 407.965 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | 637.168 | USD | 91.889 | 15-lug-19 | 836 |
| SGD | 2.519.819 | USD | 1.845.008 | 15-lug-19 | 17.659 |
| | | | | | 18.495 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 540.000 | USD | 614.590 | 07-ago-19 | 1.382 |
| USD | 609.952 | EUR | 540.000 | 07-ago-19 | (6.021) |
| | | | | | (4.639) |
| | | | | | 13.856 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (2.220) |
| Barclays | 1.137 |
| BNP Paribas | 1.428 |
| Citigroup | 1.213 |
| Deutsche Bank | 68 |
| Goldman Sachs | 1.309 |
| HSBC | 2.804 |
| JPMorgan | 3.086 |
| Morgan Stanley | 2.857 |
| Toronto–Dominion Bank | 407 |
| UBS | 1.767 |
| | 13.856 |

### 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 | 74.042 | USD | 83.097 | 22-lug-19 | 1.252 |
| GBP | 2.876.219 | USD | 3.608.071 | 22-lug-19 | 49.122 |
| PLN | 6.830.506 | USD | 1.797.257 | 22-lug-19 | 33.190 |
| | | | | | 83.564 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 600.000 | USD | 682.878 | 07-ago-19 | 1.535 |
| USD | 677.724 | EUR | 600.000 | 07-ago-19 | (6.689) |
| | | | | | (5.154) |
| | | | | | 78.410 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 4.364 |
| Barclays | 900 |
| BNP Paribas | 8.472 |
| Citigroup | 9.617 |
| Credit Suisse | 398 |
| Deutsche Bank | 1.730 |
| Goldman Sachs | 5.169 |
| HSBC | 3.834 |
| JPMorgan | 23.170 |
| Morgan Stanley | 18.830 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.213 |
| UBS | 713 |
| | 78.410 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | 3.876.053 | USD | 4.387.031 | 15-lug-19 | 25.898 |
| GBP | 3.382.595 | USD | 4.292.810 | 15-lug-19 | 6.696 |
| PLN | 97.540.532 | USD | 25.874.794 | 15-lug-19 | 259.033 |
| | | | | | 291.627 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 2.540.000 | USD | 2.890.850 | 07-ago-19 | 6.500 |
| USD | 2.869.032 | EUR | 2.540.000 | 07-ago-19 | (28.319) |
| | | | | | (21.819) |
| | | | | | 269.808 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 37.508 |
| Barclays | 10.980 |
| BNP Paribas | 28.023 |
| Citigroup | 27.707 |
| Deutsche Bank | 3.848 |
| Goldman Sachs | 10.776 |
| HSBC | 12.653 |
| JPMorgan | 64.834 |
| Morgan Stanley | 67.359 |
| Toronto–Dominion Bank | 5.883 |
| UBS | 237 |
| | 269.808 |

### 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 | 2.395.488 | USD | 1.756.052 | 10-lug-19 | 14.535 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 1.180.000 | USD | 1.342.993 | 07-ago-19 | 3.020 |
| USD | 1.332.857 | EUR | 1.180.000 | 07-ago-19 | (13.156) |
| | | | | | (10.136) |
| | | | | | 4.399 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (7.107) |
| BNP Paribas | 673 |
| Citigroup | 2.198 |
| Credit Suisse | 115 |
| Goldman Sachs | 1.961 |
| HSBC | 1.229 |
| JPMorgan | 2.349 |
| Morgan Stanley | 2.879 |
| UBS | 102 |
| | 4.399 |

### Franklin Select U.S. Equity 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 | 7.833.708 | USD | 8.795.883 | 22-lug-19 | 128.249 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Select U.S. Equity Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 12.717 |
| Barclays | 18.235 |
| BNP Paribas | 11.067 |
| Citigroup | 13.316 |
| Credit Suisse | 7.389 |
| Deutsche Bank | 2.335 |
| Goldman Sachs | 9.371 |
| HSBC | 17.702 |
| JPMorgan | 10.883 |
| Morgan Stanley | 14.164 |
| The Bank of New York Mellon | 362 |
| Toronto–Dominion Bank | 2.269 |
| UBS | 8.439 |
| | 128.249 |

**Franklin Strategic 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 | 1.609.738 | USD | 1.106.110 | 22-lug-19 | 24.824 |
| EUR | 167.050.016 | USD | 187.489.572 | 22-lug-19 | 2.813.211 |
| PLN | 1.311.794 | USD | 349.579 | 22-lug-19 | 1.957 |
| SGD | 137.917 | USD | 100.655 | 22-lug-19 | 1.309 |
| | | | | | 2.841.301 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 4.227.233 | AUD | 5.900.000 | 26-lug-19 | 81.543 |
| USD | 5.141.349 | CAD | 6.800.000 | 26-lug-19 | (54.024) |
| USD | 1.578.148 | AUD | 2.250.000 | 08-ago-19 | (3.459) |
| CAD | 1.000.000 | USD | 747.048 | 18-set-19 | 17.594 |
| EUR | 4.450.000 | USD | 5.043.586 | 18-set-19 | 48.710 |
| NOK | 46.500.000 | USD | 5.330.979 | 18-set-19 | 130.516 |
| SEK | 24.400.000 | USD | 2.623.191 | 18-set-19 | 20.094 |
| USD | 2.293.594 | CAD | 3.050.000 | 18-set-19 | (38.565) |
| USD | 1.717.154 | CHF | 1.700.000 | 18-set-19 | (36.982) |
| USD | 11.944.563 | EUR | 10.468.455 | 18-set-19 | (34.869) |
| USD | 8.014.696 | SEK | 75.100.000 | 18-set-19 | (120.988) |
| CNH | 12.000.000 | USD | 1.788.032 | 27-set-19 | (42.780) |
| USD | 7.528.744 | CNH | 51.350.000 | 27-set-19 | 60.518 |
| USD | 3.822.630 | BRL | 15.000.000 | 10-ott-19 | (42.424) |
| USD | 4.099.970 | AUD | 5.800.000 | 11-ott-19 | 16.356 |
| TRY | 10.500.000 | USD | 1.615.260 | 18-ott-19 | 94.976 |
| USD | 2.831.218 | IDR | 41.500.000.000 | 13-dic-19 | (44.190) |
| USD | 2.564.212 | KRW | 3.000.000.000 | 16-dic-19 | (42.342) |
| | | | | | 9.684 |
| | | | | | 2.850.985 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Strategic Income Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 321.144 |
| Barclays | 198.645 |
| BNP Paribas | 75.886 |
| Citigroup | 455.460 |
| Credit Suisse | 151.021 |
| Deutsche Bank | 41.638 |
| Goldman Sachs | 364.140 |
| HSBC | 444.910 |
| JPMorgan | 359.093 |
| Morgan Stanley | 315.084 |
| The Bank of New York Mellon | 24.984 |
| UBS | 98.980 |
| | 2.850.985 |

**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: | | | | | |
| EUR | 20.705.543 | USD | 23.435.003 | 15-lug-19 | 138.487 |
| USD | 774.034 | EUR | 680.188 | 15-lug-19 | (368) |
| EUR | 1.567.448 | USD | 1.760.799 | 22-lug-19 | 24.833 |
| PLN | 411.735 | USD | 108.481 | 22-lug-19 | 1.857 |
| SGD | 17.029.424 | USD | 12.443.082 | 22-lug-19 | 146.890 |
| USD | 47.090 | EUR | 41.357 | 22-lug-19 | (24) |
| USD | 4.003 | PLN | 15.003 | 22-lug-19 | (18) |
| USD | 262.105 | SGD | 354.722 | 22-lug-19 | (143) |
| | | | | | 311.514 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 32.114 |
| Barclays | 48.521 |
| BNP Paribas | 35.690 |
| Citigroup | 29.872 |
| Deutsche Bank | 107 |
| Goldman Sachs | 22.570 |
| HSBC | 31.011 |
| JPMorgan | 39.834 |
| Morgan Stanley | 27.749 |
| Toronto–Dominion Bank | 33.919 |
| UBS | 10.127 |
| | 311.514 |

**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 | 5.637.190 | USD | 6.356.370 | 10-lug-19 | 58.877 |
| JPY | 27.327.044 | USD | 253.195 | 10-lug-19 | 498 |
| | | | | | 59.375 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin U.S. Government Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 6.738 |
| Barclays | 11.629 |
| BNP Paribas | 66 |
| Citigroup | 2.102 |
| Credit Suisse | 5.768 |
| Goldman Sachs | 665 |
| HSBC | 2.645 |
| JPMorgan | 12.612 |
| Morgan Stanley | 6.383 |
| UBS | 10.767 |
| | 59.375 |

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

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| EUR | 109.352.365 | USD | 123.196.468 | 10-lug-19 | 1.248.931 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| EUR | 1.650.000 | USD | 1.877.865 | 03-lug-19 | (1.257) |
| USD | 1.961.850 | EUR | 1.650.000 | 03-lug-19 | 85.242 |
| MXN | 36.300.000 | USD | 1.848.834 | 08-ago-19 | 28.205 |
| USD | 1.879.534 | MXN | 36.300.000 | 08-ago-19 | 2.495 |
| NOK | 12.000.000 | USD | 1.375.737 | 18-set-19 | 33.681 |
| PLN | 3.210.000 | USD | 844.508 | 18-set-19 | 16.725 |
| SEK | 4.460.000 | USD | 479.485 | 18-set-19 | 3.673 |
| USD | 747.876 | CAD | 1.000.000 | 18-set-19 | (16.766) |
| USD | 17.915.349 | EUR | 15.688.416 | 18-set-19 | (37.474) |
| USD | 852.069 | PLN | 3.210.000 | 18-set-19 | (9.164) |
| USD | 1.869.446 | SEK | 17.560.000 | 18-set-19 | (32.853) |
| CNH | 3.060.000 | USD | 455.948 | 27-set-19 | (10.909) |
| USD | 2.205.443 | CNH | 15.070.000 | 27-set-19 | 13.698 |
| USD | 764.404 | KRW | 865.000.000 | 27-set-19 | 14.845 |
| USD | 1.763.615 | AUD | 2.520.000 | 11-ott-19 | (10.645) |
| TRY | 2.130.000 | USD | 327.667 | 18-ott-19 | 19.267 |
| MXN | 11.700.000 | USD | 592.677 | 16-dic-19 | (765) |
| | | | | | 97.998 |
| | | | | | 1.346.929 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 220.804 |
| Barclays | 5.102 |
| BNP Paribas | 84.407 |
| Citigroup | 224.075 |
| Deutsche Bank | 53.732 |
| Goldman Sachs | 210.226 |
| HSBC | 69.673 |
| JPMorgan | 129.913 |
| Morgan Stanley | 286.343 |
| UBS | 62.654 |
| | 1.346.929 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | 4.435.684 | USD | 4.453.965 | 22-lug-19 | 99.346 |
| CNH | 3.353.672 | USD | 485.001 | 22-lug-19 | 3.050 |
| EUR | 262.471.605 | USD | 294.651.879 | 22-lug-19 | 4.354.845 |
| NOK | 52.508.440 | USD | 6.017.432 | 22-lug-19 | 140.746 |
| PLN | 187.009.566 | USD | 49.208.182 | 22-lug-19 | 906.854 |
| SEK | 58.270.270 | USD | 6.143.990 | 22-lug-19 | 142.927 |
| SGD | 48.699.988 | USD | 35.549.358 | 22-lug-19 | 454.884 |
| USD | 110.303 | CHF | 107.525 | 22-lug-19 | (73) |
| USD | 11.993 | CNH | 82.492 | 22-lug-19 | (12) |
| USD | 5.513.055 | EUR | 4.841.276 | 22-lug-19 | (2.110) |
| USD | 1.099.707 | PLN | 4.122.184 | 22-lug-19 | (4.961) |
| USD | 167.084 | SEK | 1.547.965 | 22-lug-19 | 71 |
| USD | 697.703 | SGD | 944.185 | 22-lug-19 | (339) |
| | | | | | 6.095.228 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 501.733 |
| Barclays | 648.355 |
| BNP Paribas | 910.053 |
| Citigroup | 652.496 |
| Credit Suisse | 84.006 |
| Deutsche Bank | 76.077 |
| Goldman Sachs | 402.326 |
| HSBC | 874.155 |
| JPMorgan | 618.155 |
| Morgan Stanley | 596.424 |
| The Bank of New York Mellon | 81.650 |
| Toronto–Dominion Bank | 217.598 |
| UBS | 432.200 |
| | 6.095.228 |

### 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 | 814.903 | EUR | 104.660 | 22-lug-19 | (559) |
| CZK | 378.393.208 | EUR | 14.749.445 | 22-lug-19 | 105.748 |
| EUR | 1.228.325 | USD | 1.401.493 | 22-lug-19 | (1.921) |
| USD | 35.117.398 | EUR | 31.288.083 | 22-lug-19 | (461.648) |
| | | | | | (358.380) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Mutual European Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (62.282) |
| Barclays | (50.052) |
| BNP Paribas | (30.468) |
| Citigroup | (49.561) |
| Credit Suisse | (9.379) |
| Deutsche Bank | (12.305) |
| Goldman Sachs | (34.444) |
| HSBC | (25.601) |
| JPMorgan | (21.445) |
| Morgan Stanley | (33.083) |
| The Bank of New York Mellon | (10.440) |
| Toronto–Dominion Bank | (1.645) |
| UBS | (17.675) |
| | (358.380) |

**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 | 8.045.679 | GBP | 7.202.400 | 25-lug-19 | 8.497 |
| EUR | 63.435.676 | USD | 71.974.641 | 25-lug-19 | 309.702 |
| GBP | 102.000 | EUR | 114.038 | 25-lug-19 | (229) |
| | | | | | 317.970 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 283.999 |
| Barclays | 4.499 |
| BNP Paribas | 6.768 |
| Citigroup | 8 |
| Goldman Sachs | 1.874 |
| JPMorgan | 5.976 |
| Morgan Stanley | 13.413 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.433 |
| | 317.970 |

**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 | 6.141.040 | USD | 6.950.539 | 15-lug-19 | 41.103 |
| USD | 95.214 | EUR | 84.237 | 15-lug-19 | (691) |
| | | | | | 40.412 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Mutual U.S. Value Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 3.306 |
| Barclays | 3.793 |
| BNP Paribas | 4.830 |
| Citigroup | 3.865 |
| Goldman Sachs | 2.426 |
| HSBC | 4.290 |
| JPMorgan | 3.589 |
| Morgan Stanley | 4.556 |
| The Bank of New York Mellon | 1.530 |
| Toronto–Dominion Bank | 4.011 |
| UBS | 4.216 |
| | 40.412 |

**Templeton Asian 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: | | | | | |
| AUD | 1.090.718 | USD | 747.383 | 22-lug-19 | 18.911 |
| CHF | 17.417.101 | USD | 17.480.375 | 22-lug-19 | 398.601 |
| EUR | 21.142.227 | USD | 23.731.726 | 22-lug-19 | 353.424 |
| SGD | 36.493.675 | USD | 26.633.316 | 22-lug-19 | 346.718 |
| USD | 190.756 | CHF | 189.820 | 22-lug-19 | (4.097) |
| USD | 98.276 | EUR | 86.044 | 22-lug-19 | 254 |
| | | | | | 1.113.811 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| INR | 305.373.300 | USD | 4.392.291 | 05-lug-19 | 32.500 |
| USD | 4.370.131 | INR | 305.373.300 | 05-lug-19 | (54.661) |
| USD | 6.518.900 | KRW | 7.388.000.000 | 10-lug-19 | 130.903 |
| JPY | 256.041.000 | USD | 2.336.674 | 11-lug-19 | 40.500 |
| USD | 2.320.925 | JPY | 256.041.000 | 11-lug-19 | (56.248) |
| USD | 5.206.793 | AUD | 7.277.750 | 15-lug-19 | 95.044 |
| JPY | 1.382.852.332 | USD | 12.676.571 | 16-lug-19 | 167.441 |
| USD | 12.495.055 | JPY | 1.382.852.332 | 16-lug-19 | (348.957) |
| JPY | 981.200.000 | USD | 8.909.998 | 17-lug-19 | 204.172 |
| USD | 8.823.418 | JPY | 981.200.000 | 17-lug-19 | (290.752) |
| JPY | 1.769.883.600 | USD | 16.104.154 | 22-lug-19 | 342.511 |
| USD | 4.393.640 | INR | 311.743.000 | 22-lug-19 | (113.271) |
| USD | 15.925.127 | JPY | 1.769.883.600 | 22-lug-19 | (521.539) |
| JPY | 44.326.250 | USD | 403.117 | 25-lug-19 | 8.884 |
| USD | 398.947 | JPY | 44.326.250 | 25-lug-19 | (13.054) |
| USD | 1.488.134 | KRW | 1.707.335.782 | 30-lug-19 | 11.071 |
| JPY | 711.242.000 | USD | 6.476.197 | 31-lug-19 | 137.641 |
| USD | 6.408.140 | JPY | 711.242.000 | 31-lug-19 | (205.699) |
| USD | 10.790.030 | KRW | 12.770.000.000 | 16-ago-19 | (261.702) |
| INR | 130.000.000 | USD | 1.857.528 | 20-ago-19 | 14.395 |
| USD | 25.808.985 | INR | 1.840.000.000 | 20-ago-19 | (685.912) |
| JPY | 772.149.760 | USD | 7.187.198 | 06-set-19 | 12.188 |
| USD | 4.332.600 | INR | 306.131.700 | 06-set-19 | (65.527) |
| USD | 18.515.532 | KRW | 21.815.000.000 | 10-set-19 | (377.421) |
| USD | 661.992 | INR | 46.352.000 | 12-set-19 | (3.421) |
| USD | 26.117.915 | INR | 1.834.000.000 | 16-set-19 | (196.742) |
| USD | 26.203.361 | INR | 1.840.000.000 | 18-set-19 | (190.569) |
| USD | 5.223.168 | AUD | 7.277.750 | 11-ott-19 | 99.114 |
| USD | 9.865.073 | AUD | 13.764.279 | 15-ott-19 | 173.160 |
| JPY | 921.378.210 | USD | 8.586.570 | 21-ott-19 | 33.242 |
| USD | 40.248.488 | AUD | 56.000.000 | 24-ott-19 | 808.878 |
| USD | 9.623.387 | AUD | 13.741.485 | 13-nov-19 | (58.838) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Asian Bond Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4.527.847 | AUD | 6.463.735 | 15-nov-19 | (26.696) |
| JPY | 345.042.910 | USD | 3.233.611 | 05-dic-19 | 5.880 |
| JPY | 1.418.714.000 | USD | 13.300.774 | 06-dic-19 | 20.107 |
| USD | 9.207.127 | KRW | 10.904.000.000 | 09-dic-19 | (264.619) |
| JPY | 587.298.000 | USD | 5.480.945 | 19-dic-19 | 39.115 |
| JPY | 288.490.090 | USD | 2.693.793 | 20-dic-19 | 17.963 |
| JPY | 809.781.660 | USD | 7.636.876 | 06-mar-20 | 11.035 |
| JPY | 1.427.773.600 | USD | 13.433.078 | 23-mar-20 | 65.252 |
| JPY | 149.589.650 | USD | 1.420.104 | 24-mar-20 | (5.782) |
| JPY | 809.781.670 | USD | 7.681.494 | 08-giu-20 | 10.131 |
| JPY | 288.490.100 | USD | 2.727.990 | 22-giu-20 | 14.538 |
| JPY | 729.043.350 | USD | 6.963.222 | 24-giu-20 | (31.735) |
| | | | | | (1.277.480) |
| | | | | | (163.669) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 119.591 |
| Barclays | 123.748 |
| BNP Paribas | (838.441) |
| Citigroup | (170.402) |
| Credit Suisse | 86.940 |
| Deutsche Bank | (666.299) |
| Goldman Sachs | (226.612) |
| HSBC | 2.289 |
| JPMorgan | 1.172.170 |
| Morgan Stanley | 91.968 |
| The Bank of New York Mellon | 27.697 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.225 |
| UBS | 112.457 |
| | (163.669) |

**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 | 9.019.030 | USD | 9.108.791 | 15-lug-19 | 143.088 |
| CNH | 13.819.654 | USD | 1.993.213 | 15-lug-19 | 17.950 |
| CZK | 184.331.244 | USD | 8.140.772 | 15-lug-19 | 101.972 |
| EUR | 103.176.807 | USD | 116.760.168 | 15-lug-19 | 707.766 |
| PLN | 60.063.890 | USD | 15.955.952 | 15-lug-19 | 136.838 |
| SGD | 594.542 | USD | 435.387 | 15-lug-19 | 4.102 |
| USD | 181.396 | CHF | 180.912 | 15-lug-19 | (4.186) |
| USD | 189.521 | CZK | 4.306.365 | 15-lug-19 | (3.047) |
| USD | 2.420.102 | EUR | 2.144.667 | 15-lug-19 | (21.626) |
| EUR | 8.744.753 | HKD | 77.532.100 | 25-lug-19 | 38.637 |
| EUR | 1.394.205 | IDR | 22.415.054.700 | 25-lug-19 | 6.945 |
| EUR | 4.541.431 | INR | 357.101.800 | 25-lug-19 | 14.300 |
| EUR | 3.921.856 | KRW | 5.176.262.400 | 25-lug-19 | (8.629) |
| EUR | 2.556.363 | THB | 89.313.700 | 25-lug-19 | 456 |
| EUR | 2.531.629 | TWD | 88.969.900 | 25-lug-19 | 6.628 |
| EUR | 5.001.850 | USD | 5.675.800 | 25-lug-19 | 23.760 |
| HKD | 2.094.600 | EUR | 235.495 | 25-lug-19 | (186) |
| IDR | 22.415.054.700 | EUR | 1.383.816 | 25-lug-19 | 4.893 |
| TWD | 5.903.500 | EUR | 167.428 | 25-lug-19 | 194 |
| USD | 111.300 | EUR | 97.709 | 25-lug-19 | (38) |
| | | | | | 1.169.817 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Asian Growth Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 111.962 |
| Barclays | 81.887 |
| BNP Paribas | 109.211 |
| Citigroup | 165.323 |
| Deutsche Bank | 20.113 |
| Goldman Sachs | 94.527 |
| HSBC | 103.453 |
| JPMorgan | 129.937 |
| Morgan Stanley | 93.304 |
| The Bank of New York Mellon | 73.186 |
| Toronto–Dominion Bank | 98.194 |
| UBS | 88.720 |
| | 1.169.817 |

**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 | 1.483.126 | USD | 1.678.425 | 15-lug-19 | 10.130 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 23 |
| Barclays | 284 |
| BNP Paribas | 23 |
| Citigroup | 319 |
| Credit Suisse | 69 |
| HSBC | 7.557 |
| JPMorgan | 97 |
| Morgan Stanley | 1.580 |
| Toronto–Dominion Bank | 178 |
| | 10.130 |

**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 | 11.986.709 | USD | 13.507.373 | 10-lug-19 | 133.767 |
| USD | 328.240 | EUR | 291.457 | 10-lug-19 | (3.445) |
| | | | | | 130.322 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 14.308 |
| Barclays | 12.274 |
| BNP Paribas | 14.850 |
| Citigroup | 16.403 |
| Credit Suisse | 495 |
| Goldman Sachs | 7.651 |
| HSBC | 14.762 |
| JPMorgan | 15.825 |
| Morgan Stanley | 16.857 |
| The Bank of New York Mellon | 771 |
| UBS | 16.126 |
| | 130.322 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | 17.811.307 | USD | 20.159.519 | 15-lug-19 | 118.850 |
| USD | 449.573 | EUR | 399.648 | 15-lug-19 | (5.430) |
| | | | | | 113.420 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 7.926 |
| Barclays | 9.460 |
| BNP Paribas | 7.623 |
| Citigroup | 11.188 |
| Credit Suisse | 855 |
| Goldman Sachs | 4.320 |
| HSBC | 30.491 |
| JPMorgan | 21.201 |
| Morgan Stanley | 9.167 |
| The Bank of New York Mellon | 865 |
| Toronto–Dominion Bank | 4.733 |
| UBS | 5.591 |
| | 113.420 |

### Templeton Emerging Markets 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 | 31.599.543 | USD | 35.474.246 | 22-lug-19 | 523.838 |
| SGD | 130.960 | USD | 95.598 | 22-lug-19 | 1.222 |
| | | | | | 525.060 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 439.625 | INR | 30.719.800 | 05-lug-19 | (5.499) |
| USD | 526.615 | INR | 37.108.538 | 11-lug-19 | (10.651) |
| USD | 84.601 | AUD | 118.250 | 15-lug-19 | 1.544 |
| USD | 350.304 | INR | 24.740.000 | 15-lug-19 | (7.698) |
| USD | 723.758 | INR | 51.750.000 | 22-lug-19 | (24.399) |
| USD | 927.732 | EUR | 814.500 | 23-lug-19 | (223) |
| USD | 74.133 | EUR | 66.000 | 31-lug-19 | (1.111) |
| USD | 23.720 | EUR | 21.100 | 02-ago-19 | (339) |
| USD | 334.879 | INR | 23.393.000 | 14-ago-19 | (2.247) |
| USD | 231.532 | INR | 16.494.000 | 20-ago-19 | (5.972) |
| USD | 129.502 | EUR | 115.158 | 21-ago-19 | (2.004) |
| USD | 2.432.756 | EUR | 2.168.000 | 28-ago-19 | (44.370) |
| USD | 1.076.947 | EUR | 960.000 | 03-set-19 | (20.415) |
| JPY | 68.824.120 | USD | 640.618 | 06-set-19 | 1.087 |
| USD | 435.851 | INR | 30.796.200 | 06-set-19 | (6.592) |
| USD | 330.579 | INR | 23.370.276 | 11-set-19 | (4.960) |
| JPY | 44.391.179 | AUD | 590.000 | 12-set-19 | (1.052) |
| USD | 66.596 | INR | 4.663.000 | 12-set-19 | (344) |
| USD | 435.945 | INR | 30.602.675 | 16-set-19 | (3.149) |
| USD | 436.902 | INR | 30.771.000 | 18-set-19 | (4.494) |
| USD | 5.133 | EUR | 4.451 | 23-set-19 | 37 |
| USD | 77.713 | EUR | 68.442 | 25-set-19 | (647) |
| USD | 37.864 | EUR | 33.000 | 30-set-19 | 67 |
| USD | 470.973 | EUR | 413.635 | 08-ott-19 | (3.082) |
| USD | 84.867 | AUD | 118.250 | 11-ott-19 | 1.610 |
| USD | 393.377 | AUD | 549.497 | 15-ott-19 | 6.458 |
| USD | 1.239.110 | EUR | 1.083.873 | 15-ott-19 | (3.755) |
| JPY | 154.283.790 | USD | 1.437.812 | 21-ott-19 | 5.566 |
| USD | 289.074 | EUR | 251.767 | 23-ott-19 | 197 |
| USD | 495.919 | AUD | 690.000 | 24-ott-19 | 9.967 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Balanced Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 864.264 | EUR | 754.460 | 24-ott-19 | (1.471) |
| USD | 136.033 | EUR | 119.500 | 25-ott-19 | (1.102) |
| USD | 46.345 | EUR | 40.957 | 29-ott-19 | (671) |
| USD | 46.311 | EUR | 40.957 | 31-ott-19 | (712) |
| USD | 156.260 | AUD | 223.127 | 13-nov-19 | (955) |
| USD | 73.466 | AUD | 104.877 | 15-nov-19 | (433) |
| USD | 4.895 | EUR | 4.283 | 15-nov-19 | (27) |
| USD | 114.312 | EUR | 100.689 | 20-nov-19 | (1.468) |
| USD | 257.134 | EUR | 226.924 | 21-nov-19 | (3.825) |
| USD | 872.669 | AUD | 1.255.000 | 29-nov-19 | (11.923) |
| USD | 51.406 | EUR | 45.460 | 29-nov-19 | (905) |
| USD | 23.222 | EUR | 20.500 | 04-dic-19 | (377) |
| JPY | 30.754.750 | USD | 288.222 | 05-dic-19 | 524 |
| USD | 4.780 | EUR | 4.209 | 05-dic-19 | (66) |
| JPY | 126.454.400 | USD | 1.185.539 | 06-dic-19 | 1.792 |
| USD | 84.242 | EUR | 73.655 | 09-dic-19 | (578) |
| JPY | 98.259.511 | AUD | 1.310.000 | 12-dic-19 | (594) |
| USD | 717.446 | AUD | 1.030.000 | 16-dic-19 | (8.833) |
| USD | 819.877 | EUR | 719.446 | 18-dic-19 | (9.214) |
| JPY | 98.342.000 | USD | 917.774 | 19-dic-19 | 6.550 |
| JPY | 48.307.310 | USD | 451.072 | 20-dic-19 | 3.008 |
| JPY | 72.178.360 | USD | 680.698 | 06-mar-20 | 983 |
| JPY | 40.297.802 | AUD | 540.000 | 12-mar-20 | (682) |
| JPY | 17.100.615 | AUD | 230.000 | 13-mar-20 | (881) |
| JPY | 239.078.600 | USD | 2.249.350 | 23-mar-20 | 10.926 |
| JPY | 25.048.600 | USD | 237.795 | 24-mar-20 | (968) |
| JPY | 72.178.370 | USD | 684.676 | 08-giu-20 | 903 |
| JPY | 65.265.063 | AUD | 880.000 | 12-giu-20 | (2.436) |
| USD | 4.891 | EUR | 4.209 | 15-giu-20 | (18) |
| JPY | 48.307.300 | USD | 456.798 | 22-giu-20 | 2.434 |
| JPY | 122.077.400 | USD | 1.165.983 | 24-giu-20 | (5.314) |
| | | | | | (152.803) |
| | | | | | 372.257 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 63.208 |
| Barclays | 43.692 |
| BNP Paribas | 43.499 |
| Citigroup | 65.191 |
| Credit Suisse | 9.996 |
| Deutsche Bank | (10.116) |
| Goldman Sachs | 20.782 |
| HSBC | 1.179 |
| JPMorgan | 74.542 |
| Morgan Stanley | 73.948 |
| The Bank of New York Mellon | 5.040 |
| Toronto–Dominion Bank | 275 |
| UBS | (18.979) |
| | 372.257 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets 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: | | | | | |
| AUD | 642.649.421 | USD | 444.222.530 | 15-lug-19 | 7.161.876 |
| CHF | 4.848.846 | USD | 4.896.683 | 15-lug-19 | 77.352 |
| EUR | 239.640.345 | USD | 271.192.855 | 15-lug-19 | 1.640.330 |
| GBP | 49.827.596 | USD | 63.237.049 | 15-lug-19 | 97.190 |
| NOK | 6.435.018 | USD | 743.701 | 15-lug-19 | 10.813 |
| PLN | 127.341.347 | USD | 33.775.526 | 15-lug-19 | 342.770 |
| SEK | 1.874.677.695 | USD | 198.282.607 | 15-lug-19 | 3.870.072 |
| SGD | 43.486.527 | USD | 31.838.857 | 15-lug-19 | 306.657 |
| USD | 2.995.328 | SEK | 28.341.101 | 15-lug-19 | (60.785) |
| USD | 706.184 | ZAR | 10.009.598 | 15-lug-19 | (2.763) |
| ZAR | 534.839.682 | USD | 35.910.328 | 15-lug-19 | 1.970.651 |
| | | | | | 15.414.163 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 87.062.983 | INR | 6.083.733.500 | 05-lug-19 | (1.088.968) |
| USD | 74.796.530 | INR | 5.270.614.929 | 11-lug-19 | (1.512.700) |
| USD | 18.905.323 | AUD | 26.424.750 | 15-lug-19 | 345.095 |
| USD | 49.753.411 | INR | 3.513.810.000 | 15-lug-19 | (1.093.382) |
| USD | 119.620.319 | INR | 8.543.113.000 | 22-lug-19 | (3.888.616) |
| USD | 36.659.034 | EUR | 32.184.715 | 23-lug-19 | (8.832) |
| BRL | 164.000.000 | USD | 43.420.704 | 31-lug-19 | (882.303) |
| USD | 20.040.446 | EUR | 17.841.960 | 31-lug-19 | (300.383) |
| USD | 1.679.726 | EUR | 1.494.200 | 02-ago-19 | (24.016) |
| USD | 47.564.441 | INR | 3.322.614.000 | 14-ago-19 | (319.201) |
| USD | 32.886.501 | INR | 2.342.785.000 | 20-ago-19 | (848.200) |
| USD | 28.544.779 | EUR | 25.379.767 | 21-ago-19 | (437.845) |
| JPY | 11.650.267.890 | USD | 108.441.117 | 06-set-19 | 183.894 |
| USD | 86.315.341 | INR | 6.098.845.500 | 06-set-19 | (1.305.455) |
| USD | 46.952.918 | INR | 3.319.336.510 | 11-set-19 | (704.462) |
| JPY | 6.963.358.455 | AUD | 92.550.000 | 12-set-19 | (165.374) |
| USD | 13.188.220 | INR | 923.426.000 | 12-set-19 | (68.157) |
| USD | 61.919.082 | INR | 4.346.620.883 | 16-set-19 | (447.242) |
| USD | 62.053.855 | INR | 4.370.453.000 | 18-set-19 | (638.226) |
| USD | 17.636.774 | EUR | 15.294.167 | 23-set-19 | 128.718 |
| USD | 19.292.127 | EUR | 16.990.433 | 25-set-19 | (160.576) |
| USD | 10.873.279 | EUR | 9.479.052 | 30-set-19 | 16.363 |
| USD | 5.133.032 | EUR | 4.512.000 | 04-ott-19 | (36.427) |
| USD | 42.810.300 | AUD | 60.000.000 | 08-ott-19 | 568.896 |
| USD | 25.450.546 | EUR | 22.351.902 | 08-ott-19 | (166.253) |
| USD | 344.423 | EUR | 302.389 | 09-ott-19 | (2.163) |
| USD | 18.964.779 | AUD | 26.424.750 | 11-ott-19 | 359.872 |
| USD | 139.970.069 | AUD | 195.577.259 | 15-ott-19 | 2.257.258 |
| USD | 283.653.314 | EUR | 248.109.117 | 15-ott-19 | (850.746) |
| USD | 7.496.141 | EUR | 6.529.000 | 16-ott-19 | 8.827 |
| JPY | 25.200.810.760 | USD | 234.853.097 | 21-ott-19 | 909.189 |
| USD | 79.737.525 | EUR | 69.443.442 | 23-ott-19 | 58.114 |
| USD | 15.740.034 | AUD | 21.900.000 | 24-ott-19 | 316.329 |
| USD | 194.031.044 | EUR | 169.030.380 | 24-ott-19 | 70.538 |
| USD | 33.332.871 | EUR | 29.281.485 | 25-ott-19 | (269.915) |
| USD | 3.496.972 | EUR | 3.090.402 | 29-ott-19 | (50.605) |
| USD | 47.254.283 | EUR | 41.744.067 | 30-ott-19 | (668.857) |
| USD | 6.275.792 | EUR | 5.551.183 | 31-ott-19 | (97.587) |
| USD | 6.020.877 | EUR | 5.317.387 | 04-nov-19 | (85.972) |
| USD | 34.941.932 | AUD | 49.894.496 | 13-nov-19 | (213.640) |
| USD | 16.440.557 | AUD | 23.469.746 | 15-nov-19 | (96.934) |
| USD | 161.131.994 | EUR | 140.984.706 | 15-nov-19 | (922.693) |
| USD | 57.922.107 | EUR | 51.038.373 | 20-nov-19 | (766.665) |
| USD | 88.407.266 | EUR | 78.003.803 | 21-nov-19 | (1.295.884) |
| USD | 139.873.301 | AUD | 200.826.000 | 29-nov-19 | (1.679.703) |
| USD | 72.277.629 | EUR | 63.916.391 | 29-nov-19 | (1.270.914) |
| USD | 232.030.309 | EUR | 204.961.888 | 04-dic-19 | (3.910.862) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Bond Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 5.206.039.660 | USD | 48.789.027 | 05-dic-19 | 88.724 |
| USD | 16.447.023 | EUR | 14.483.566 | 05-dic-19 | (226.980) |
| JPY | 21.405.689.510 | USD | 200.683.334 | 06-dic-19 | 303.377 |
| USD | 25.594.197 | EUR | 22.366.098 | 09-dic-19 | (162.472) |
| USD | 14.004.990 | EUR | 12.200.000 | 11-dic-19 | (46.645) |
| JPY | 15.404.887.458 | AUD | 205.380.000 | 12-dic-19 | (94.153) |
| USD | 42.244.200 | AUD | 60.000.000 | 12-dic-19 | (59.515) |
| USD | 20.631.209 | AUD | 29.870.000 | 18-dic-19 | (431.859) |
| USD | 87.637.523 | EUR | 76.917.255 | 18-dic-19 | (1.001.984) |
| JPY | 16.063.292.000 | USD | 149.910.287 | 19-dic-19 | 1.069.830 |
| JPY | 7.890.549.620 | USD | 73.678.452 | 20-dic-19 | 491.307 |
| JPY | 12.218.061.410 | USD | 115.225.906 | 06-mar-20 | 166.485 |
| JPY | 6.237.204.304 | AUD | 83.580.000 | 12-mar-20 | (105.526) |
| JPY | 2.669.182.950 | AUD | 35.900.000 | 13-mar-20 | (137.578) |
| JPY | 39.051.319.990 | USD | 367.410.811 | 23-mar-20 | 1.784.706 |
| JPY | 4.091.456.050 | USD | 38.841.548 | 24-mar-20 | (158.131) |
| JPY | 12.218.061.530 | USD | 115.899.099 | 08-giu-20 | 152.856 |
| JPY | 10.127.979.168 | AUD | 136.560.000 | 12-giu-20 | (377.893) |
| USD | 3.637.199 | EUR | 3.129.797 | 15-giu-20 | (13.496) |
| JPY | 7.890.549.630 | USD | 74.613.786 | 22-giu-20 | 397.642 |
| JPY | 19.940.208.950 | USD | 190.452.474 | 24-giu-20 | (868.000) |
| | | | | | (20.285.970) |
| | | | | | (4.871.807) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (1.023.477) |
| Barclays | 980.675 |
| BNP Paribas | (1.619.908) |
| Citigroup | (1.161.911) |
| Credit Suisse | 29.261 |
| Deutsche Bank | (2.443.409) |
| Goldman Sachs | 1.288.876 |
| HSBC | (657.698) |
| JPMorgan | 881.488 |
| Morgan Stanley | 2.269.856 |
| Standard Chartered | (236.745) |
| The Bank of New York Mellon | 31.746 |
| Toronto–Dominion Bank | 328.239 |
| UBS | (3.538.800) |
| | (4.871.807) |

**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 copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| EUR | 502.268 | USD | 563.907 | 22-lug-19 | 8.272 |
| GBP | 125.945 | USD | 158.062 | 22-lug-19 | 2.080 |
| NOK | 846.267 | USD | 96.982 | 22-lug-19 | 2.269 |
| SEK | 49.272.711 | USD | 5.196.896 | 22-lug-19 | 119.253 |
| | | | | | 131.874 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 246.599 | INR | 17.231.700 | 05-lug-19 | (3.084) |
| USD | 87.769 | INR | 6.184.757 | 11-lug-19 | (1.775) |
| USD | 58.379 | INR | 4.123.000 | 15-lug-19 | (1.283) |
| USD | 239.072 | INR | 17.024.000 | 22-lug-19 | (7.046) |
| USD | 55.816 | INR | 3.899.000 | 14-ago-19 | (375) |
| USD | 38.589 | INR | 2.749.000 | 20-ago-19 | (995) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 244.478 | INR | 17.274.300 | 06-set-19 | (3.697) |
| USD | 55.096 | INR | 3.895.046 | 11-set-19 | (827) |
| USD | 37.347 | INR | 2.615.000 | 12-set-19 | (193) |
| USD | 72.657 | INR | 5.100.446 | 16-set-19 | (525) |
| USD | 72.824 | INR | 5.129.000 | 18-set-19 | (749) |
| | | | | | (20.549) |
| | | | | | 111.325 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 1.551 |
| Barclays | 3.086 |
| BNP Paribas | (3.911) |
| Citigroup | (711) |
| Goldman Sachs | 150 |
| HSBC | 101.951 |
| JPMorgan | 3.719 |
| Morgan Stanley | 2.243 |
| Toronto–Dominion Bank | 3.191 |
| UBS | 56 |
| | 111.325 |

**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 | 5.747.004 | USD | 6.478.162 | 10-lug-19 | 62.055 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 231 |
| Barclays | 4.488 |
| BNP Paribas | 137 |
| Citigroup | 280 |
| Goldman Sachs | 3.756 |
| HSBC | 12.869 |
| JPMorgan | 10.621 |
| Morgan Stanley | 26.053 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.990 |
| UBS | 1.630 |
| | 62.055 |

**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 | 132.677 | USD | 149.818 | 10-lug-19 | 1.028 |
| USD | 812.897 | EUR | 721.573 | 10-lug-19 | (7.266) |
| | | | | | (6.238) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Euroland Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (74) |
| Barclays | (523) |
| BNP Paribas | (565) |
| Citigroup | (1.750) |
| Credit Suisse | (297) |
| Goldman Sachs | (113) |
| HSBC | (244) |
| JPMorgan | (689) |
| Morgan Stanley | (709) |
| Toronto–Dominion Bank | (313) |
| UBS | (961) |
| | (6.238) |

**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 | 66.595.464 | USD | 75.373.976 | 15-lug-19 | 445.697 |
| PLN | 22.745.901 | USD | 6.032.407 | 15-lug-19 | 61.855 |
| USD | 278.385 | PLN | 1.042.469 | 15-lug-19 | (922) |
| | | | | | 506.630 |

| | |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | 46.595 |
| Barclays | 54.396 |
| BNP Paribas | 37.883 |
| Citigroup | 42.847 |
| Goldman Sachs | 43.453 |
| HSBC | 28.796 |
| JPMorgan | 40.706 |
| Morgan Stanley | 120.959 |
| The Bank of New York Mellon | 26.486 |
| Toronto–Dominion Bank | 47.724 |
| UBS | 16.785 |
| | 506.630 |

**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 | 15.997.791 | USD | 18.106.256 | 15-lug-19 | 107.406 |
| GBP | 520.998 | USD | 661.163 | 15-lug-19 | 1.061 |
| | | | | | 108.467 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 4.178.204 | INR | 291.962.000 | 05-lug-19 | (52.260) |
| USD | 8.700.936 | KRW | 9.860.944.739 | 10-lug-19 | 174.719 |
| USD | 2.035.761 | INR | 143.451.986 | 11-lug-19 | (41.172) |
| USD | 1.354.162 | INR | 95.637.000 | 15-lug-19 | (29.759) |
| USD | 5.519.439 | KRW | 6.245.576.733 | 19-lug-19 | 117.845 |
| USD | 4.491.542 | INR | 320.151.000 | 22-lug-19 | (136.925) |
| USD | 1.801.761 | KRW | 2.008.423.267 | 24-lug-19 | 64.494 |
| USD | 4.077.091 | KRW | 4.855.000.000 | 29-lug-19 | (123.008) |
| USD | 4.670.143 | KRW | 5.358.055.261 | 30-lug-19 | 34.746 |
| USD | 1.294.582 | INR | 90.433.000 | 14-ago-19 | (8.688) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Balanced Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 895.078 | INR | 63.764.000 | 20-ago-19 | (23.086) |
| USD | 4.142.335 | INR | 292.688.000 | 06-set-19 | (62.649) |
| USD | 1.277.932 | INR | 90.343.427 | 11-set-19 | (19.174) |
| USD | 632.914 | INR | 44.316.000 | 12-set-19 | (3.271) |
| USD | 1.685.270 | INR | 118.303.285 | 16-set-19 | (12.173) |
| USD | 1.688.925 | INR | 118.951.000 | 18-set-19 | (17.370) |
| USD | 5.140.589 | KRW | 6.088.000.000 | 09-dic-19 | (147.744) |
| | | | | | (285.475) |
| | | | | | (177.008) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 11.073 |
| Barclays | 12.310 |
| BNP Paribas | (67.645) |
| Citigroup | (27.196) |
| Deutsche Bank | 49 |
| Goldman Sachs | (136.159) |
| HSBC | 95.694 |
| JPMorgan | (101.737) |
| Morgan Stanley | 10.785 |
| The Bank of New York Mellon | 7.088 |
| Toronto–Dominion Bank | 9.701 |
| UBS | 9.029 |
| | (177.008) |

**Templeton Global 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 | 139.735.697 | USD | 140.941.109 | 10-lug-19 | 2.332.262 |
| CZK | 2.603.600.083 | USD | 114.121.926 | 10-lug-19 | 2.291.597 |
| EUR | 923.161.017 | USD | 1.039.835.547 | 10-lug-19 | 10.742.016 |
| JPY | 4.938.366.066 | USD | 45.759.070 | 10-lug-19 | 86.777 |
| PLN | 101.565.402 | USD | 26.704.048 | 10-lug-19 | 504.287 |
| SGD | 175.145.084 | USD | 128.397.319 | 10-lug-19 | 1.058.428 |
| USD | 3.366.061 | CHF | 3.287.905 | 10-lug-19 | (5.083) |
| USD | 12.968.972 | EUR | 11.390.840 | 10-lug-19 | 5.946 |
| USD | 1.528.624 | PLN | 5.730.440 | 10-lug-19 | (6.502) |
| AUD | 66.158.032 | USD | 45.734.327 | 15-lug-19 | 733.781 |
| CHF | 45.250.757 | USD | 45.688.714 | 15-lug-19 | 730.295 |
| EUR | 715.702.761 | USD | 810.043.029 | 15-lug-19 | 4.792.481 |
| GBP | 41.053.243 | USD | 52.096.311 | 15-lug-19 | 85.132 |
| NOK | 2.092.164.627 | USD | 241.838.215 | 15-lug-19 | 3.471.029 |
| SEK | 86.467.579 | USD | 9.144.182 | 15-lug-19 | 179.902 |
| USD | 7.983.952 | EUR | 7.015.753 | 15-lug-19 | (3.560) |
| USD | 1.686.523 | GBP | 1.331.592 | 15-lug-19 | (6.020) |
| USD | 32.427.165 | NOK | 281.598.571 | 15-lug-19 | (590.664) |
| CAD | 5.800.330 | USD | 4.325.080 | 22-lug-19 | 106.091 |
| CHF | 11.906.581 | USD | 11.951.538 | 22-lug-19 | 270.790 |
| CNH | 7.022.475 | USD | 1.012.048 | 22-lug-19 | 9.916 |
| EUR | 1.518.263.279 | USD | 1.704.155.279 | 22-lug-19 | 25.444.831 |
| GBP | 134.686.246 | USD | 168.965.936 | 22-lug-19 | 2.291.441 |
| USD | 911.841 | GBP | 718.653 | 22-lug-19 | (1.946) |
| | | | | | 54.523.227 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Bond Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 198.844.918 | INR | 13.894.762.700 | 05-lug-19 | (2.487.118) |
| USD | 312.180.508 | KRW | 353.800.412.997 | 10-lug-19 | 6.268.746 |
| JPY | 4.116.972.690 | USD | 37.758.614 | 11-lug-19 | 464.793 |
| USD | 60.124.424 | INR | 4.236.729.840 | 11-lug-19 | (1.215.968) |
| USD | 37.315.925 | JPY | 4.116.972.690 | 11-lug-19 | (907.482) |
| JPY | 15.664.388.991 | USD | 143.696.148 | 12-lug-19 | 1.749.106 |
| USD | 142.074.183 | JPY | 15.664.388.991 | 12-lug-19 | (3.371.072) |
| USD | 8.149.040 | AUD | 11.390.250 | 15-lug-19 | 148.751 |
| USD | 39.993.767 | INR | 2.824.540.000 | 15-lug-19 | (878.904) |
| JPY | 11.821.126.656 | USD | 107.746.486 | 16-lug-19 | 2.048.817 |
| USD | 106.816.285 | JPY | 11.821.126.656 | 16-lug-19 | (2.979.017) |
| JPY | 21.716.616.198 | USD | 197.336.772 | 17-lug-19 | 4.384.525 |
| USD | 195.248.855 | JPY | 21.716.616.198 | 17-lug-19 | (6.472.443) |
| JPY | 12.333.352.306 | USD | 112.068.835 | 18-lug-19 | 2.502.360 |
| USD | 110.911.659 | JPY | 12.333.352.306 | 18-lug-19 | (3.659.536) |
| USD | 245.051.336 | KRW | 277.290.289.525 | 19-lug-19 | 5.232.085 |
| INR | 2.961.000.000 | USD | 42.495.906 | 22-lug-19 | 311.669 |
| USD | 184.204.914 | INR | 13.110.873.000 | 22-lug-19 | (5.340.741) |
| USD | 147.458.435 | EUR | 129.460.795 | 23-lug-19 | (35.525) |
| USD | 79.994.358 | KRW | 89.169.710.475 | 24-lug-19 | 2.863.401 |
| USD | 525.871.379 | KRW | 625.970.377.248 | 29-lug-19 | (15.660.621) |
| USD | 149.918.507 | KRW | 172.001.503.003 | 30-lug-19 | 1.115.408 |
| JPY | 65.566.462.000 | USD | 597.160.337 | 31-lug-19 | 12.542.107 |
| USD | 204.945.021 | AUD | 290.385.000 | 31-lug-19 | 870.655 |
| USD | 139.280.830 | EUR | 124.001.380 | 31-lug-19 | (2.087.657) |
| USD | 590.730.020 | JPY | 65.566.462.000 | 31-lug-19 | (18.972.425) |
| USD | 161.101.582 | EUR | 143.307.900 | 02-ago-19 | (2.303.336) |
| USD | 38.234.185 | INR | 2.670.849.000 | 14-ago-19 | (256.587) |
| USD | 276.163.921 | KRW | 326.840.000.000 | 16-ago-19 | (6.698.106) |
| USD | 26.435.467 | INR | 1.883.223.000 | 20-ago-19 | (681.816) |
| USD | 206.888.527 | EUR | 183.890.701 | 21-ago-19 | (3.106.907) |
| USD | 85.208.926 | KRW | 95.514.945.504 | 26-ago-19 | 2.528.110 |
| USD | 76.530.416 | EUR | 68.201.633 | 28-ago-19 | (1.395.797) |
| USD | 67.008.549 | INR | 4.777.475.000 | 28-ago-19 | (1.708.369) |
| USD | 94.990.884 | KRW | 112.775.077.248 | 28-ago-19 | (2.636.211) |
| USD | 223.398.253 | INR | 15.774.099.800 | 03-set-19 | (3.312.774) |
| JPY | 20.222.399.970 | USD | 188.230.835 | 06-set-19 | 319.202 |
| USD | 366.117.585 | INR | 25.865.195.300 | 06-set-19 | (5.482.088) |
| USD | 532.084.960 | KRW | 626.902.500.000 | 10-set-19 | (10.846.024) |
| USD | 37.742.622 | INR | 2.668.214.664 | 11-set-19 | (566.275) |
| JPY | 6.143.254.165 | AUD | 81.650.000 | 12-set-19 | (145.901) |
| USD | 30.120.824 | INR | 2.109.030.000 | 12-set-19 | (155.665) |
| USD | 49.773.020 | INR | 3.493.986.687 | 16-set-19 | (359.511) |
| USD | 97.750.386 | EUR | 84.766.675 | 23-set-19 | 713.411 |
| USD | 132.993.883 | EUR | 116.157.923 | 30-set-19 | (48.615) |
| USD | 140.793.199 | EUR | 123.759.009 | 04-ott-19 | (999.141) |
| USD | 136.389.229 | AUD | 191.042.450 | 08-ott-19 | 1.890.874 |
| USD | 146.188.792 | EUR | 128.392.735 | 08-ott-19 | (958.011) |
| USD | 9.600.750 | EUR | 8.429.068 | 09-ott-19 | (60.282) |
| USD | 8.174.669 | AUD | 11.390.250 | 11-ott-19 | 155.121 |
| USD | 258.287.916 | EUR | 225.557.996 | 11-ott-19 | (276.921) |
| USD | 15.439.509 | AUD | 21.542.032 | 15-ott-19 | 271.008 |
| USD | 328.260.067 | EUR | 287.118.778 | 15-ott-19 | (975.948) |
| USD | 145.280.842 | EUR | 126.504.000 | 16-ott-19 | 208.830 |
| USD | 80.281.847 | EUR | 69.896.000 | 17-ott-19 | 120.439 |
| JPY | 34.533.382.300 | USD | 321.825.827 | 21-ott-19 | 1.245.887 |
| USD | 38.843.487 | AUD | 53.795.000 | 23-ott-19 | 957.670 |
| USD | 156.870.280 | EUR | 136.659.348 | 23-ott-19 | 67.330 |
| USD | 317.299.785 | EUR | 276.708.251 | 24-ott-19 | (219.895) |
| USD | 147.371.829 | EUR | 129.459.775 | 25-ott-19 | (1.193.354) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Bond Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 158.668.455 | EUR | 140.217.212 | 29-ott-19 | (2.291.624) |
| USD | 76.149.393 | EUR | 67.269.782 | 30-ott-19 | (1.077.851) |
| USD | 378.917.589 | AUD | 536.254.725 | 31-ott-19 | 1.184.843 |
| USD | 175.247.682 | EUR | 155.027.424 | 31-ott-19 | (2.741.138) |
| USD | 92.819.792 | EUR | 81.574.000 | 06-nov-19 | (879.874) |
| USD | 15.061.255 | AUD | 21.506.359 | 13-nov-19 | (92.086) |
| USD | 138.692.708 | EUR | 121.608.000 | 14-nov-19 | (1.078.600) |
| USD | 7.086.334 | AUD | 10.116.109 | 15-nov-19 | (41.781) |
| USD | 141.354.532 | EUR | 123.661.102 | 15-nov-19 | (787.561) |
| USD | 150.933.192 | AUD | 217.701.000 | 20-nov-19 | (2.482.897) |
| USD | 147.458.500 | EUR | 129.967.063 | 20-nov-19 | (1.989.978) |
| USD | 127.948.624 | AUD | 185.269.000 | 21-nov-19 | (2.615.269) |
| USD | 624.276.299 | EUR | 550.671.224 | 21-nov-19 | (8.986.976) |
| USD | 37.361.165 | AUD | 53.795.000 | 22-nov-19 | (550.433) |
| USD | 370.876.449 | AUD | 536.254.725 | 29-nov-19 | (7.104.824) |
| USD | 292.689.507 | EUR | 258.805.540 | 29-nov-19 | (5.117.837) |
| USD | 121.605.161 | AUD | 174.692.450 | 03-dic-19 | (1.538.681) |
| USD | 8.137.204 | EUR | 7.200.110 | 03-dic-19 | (150.533) |
| USD | 288.001.121 | EUR | 254.140.645 | 04-dic-19 | (4.552.006) |
| JPY | 9.036.583.300 | USD | 84.687.428 | 05-dic-19 | 154.007 |
| USD | 287.164.798 | EUR | 252.874.592 | 05-dic-19 | (3.953.549) |
| JPY | 37.155.747.770 | USD | 348.343.805 | 06-dic-19 | 526.598 |
| USD | 86.231.419 | EUR | 75.397.674 | 09-dic-19 | (596.105) |
| USD | 223.729.629 | KRW | 264.963.000.000 | 09-dic-19 | (6.430.144) |
| USD | 140.354.107 | EUR | 122.265.000 | 11-dic-19 | (467.461) |
| JPY | 13.591.224.293 | AUD | 181.200.000 | 12-dic-19 | (83.066) |
| USD | 11.511.545 | AUD | 16.350.000 | 12-dic-19 | (16.218) |
| USD | 106.510.950 | EUR | 92.820.000 | 16-dic-19 | (438.246) |
| USD | 476.442.758 | EUR | 418.110.079 | 18-dic-19 | (5.387.636) |
| JPY | 22.011.983.000 | USD | 205.426.303 | 19-dic-19 | 1.466.018 |
| JPY | 10.812.642.900 | USD | 100.963.663 | 20-dic-19 | 673.252 |
| JPY | 21.207.969.360 | USD | 200.007.793 | 06-mar-20 | 288.983 |
| JPY | 5.502.888.794 | AUD | 73.740.000 | 12-mar-20 | (93.103) |
| JPY | 2.354.680.335 | AUD | 31.670.000 | 13-mar-20 | (121.368) |
| JPY | 53.513.125.880 | USD | 503.473.402 | 23-mar-20 | 2.445.633 |
| JPY | 5.606.637.740 | USD | 53.225.670 | 24-mar-20 | (216.692) |
| JPY | 21.207.969.600 | USD | 201.176.314 | 08-giu-20 | 265.326 |
| JPY | 8.936.146.981 | AUD | 120.490.000 | 12-giu-20 | (333.422) |
| USD | 141.231.258 | EUR | 121.528.980 | 15-giu-20 | (524.040) |
| JPY | 10.812.642.920 | USD | 102.245.377 | 22-giu-20 | 544.900 |
| JPY | 27.324.631.260 | USD | 260.982.402 | 24-giu-20 | (1.189.445) |
| | | | | | (115.856.622) |
| | | | | | (61.333.395) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Bond Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (5.143.083) |
| Barclays | (631.583) |
| BNP Paribas | (4.925.141) |
| Citigroup | (493.604) |
| Credit Suisse | 2.989.878 |
| Deutsche Bank | (25.564.423) |
| Goldman Sachs | (20.421.332) |
| HSBC | 5.179.129 |
| JPMorgan | (10.850.348) |
| Morgan Stanley | 6.302.865 |
| Standard Chartered | (9.679.337) |
| The Bank of New York Mellon | 1.091.587 |
| Toronto–Dominion Bank | 979.677 |
| UBS | (167.680) |
| | (61.333.395) |

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| BRL | 139.970.317 | EUR | 31.847.626 | 02-lug-19 | 159.226 |
| EUR | 31.013.542 | BRL | 139.970.316 | 02-lug-19 | (993.310) |
| EUR | 15.468.315 | KRW | 20.009.008.000 | 10-lug-19 | 265.911 |
| EUR | 3.011.292 | INR | 240.000.000 | 11-lug-19 | (41.781) |
| EUR | 4.083.898 | BRL | 17.901.765 | 15-lug-19 | (316) |
| EUR | 15.167.461 | MXN | 329.577.687 | 15-lug-19 | 136.555 |
| EUR | 1.095.133 | COP | 3.960.000.000 | 23-lug-19 | 14.872 |
| EUR | 6.479.254 | USD | 7.380.000 | 23-lug-19 | 1.566 |
| EUR | 10.144.225 | MXN | 219.490.600 | 24-lug-19 | 156.852 |
| EUR | 20.476.843 | USD | 23.000.000 | 31-lug-19 | 302.402 |
| EUR | 3.047.275 | IDR | 50.600.000.000 | 19-ago-19 | (69.878) |
| EUR | 11.611.916 | INR | 974.239.750 | 26-ago-19 | (657.527) |
| EUR | 1.272.966 | BRL | 5.849.025 | 28-ago-19 | (51.782) |
| EUR | 1.519.885 | IDR | 25.300.000.000 | 30-ago-19 | (35.118) |
| EUR | 1.875.336 | BRL | 8.450.000 | 03-set-19 | (36.442) |
| EUR | 19.100.157 | MXN | 416.620.898 | 03-set-19 | 338.198 |
| EUR | 2.001.324 | COP | 7.559.000.000 | 04-set-19 | (48.550) |
| EUR | 10.036.038 | IDR | 168.816.202.006 | 18-set-19 | (299.713) |
| EUR | 791.384 | IDR | 13.300.000.000 | 20-set-19 | (22.576) |
| EUR | 15.430.908 | KRW | 20.000.000.000 | 20-set-19 | 291.754 |
| EUR | 10.035.762 | IDR | 168.500.450.600 | 23-set-19 | (270.169) |
| EUR | 22.634.782 | MXN | 506.283.482 | 27-set-19 | (38.404) |
| EUR | 31.341.316 | BRL | 139.970.316 | 02-ott-19 | (164.535) |
| EUR | 8.760.284 | INR | 706.000.000 | 04-ott-19 | (60.870) |
| EUR | 5.145.126 | USD | 5.889.626 | 15-ott-19 | 8.967 |
| EUR | 5.916.826 | COP | 22.714.693.750 | 29-nov-19 | (172.509) |
| EUR | 1.490.869 | KRW | 2.000.000.000 | 29-nov-19 | (18.396) |
| EUR | 5.934.530 | KRW | 7.967.700.000 | 03-dic-19 | (77.087) |
| EUR | 23.708.620 | USD | 26.794.000 | 03-dic-19 | 431.096 |
| | | | | | (951.564) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Bond (Euro) Fund** (segue)

| | Unrealised profit/(loss) EUR |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Barclays | 302.402 |
| BNP Paribas | 295.701 |
| Citigroup | (872.160) |
| Deutsche Bank | (277.282) |
| HSBC | (197.864) |
| JPMorgan | (202.361) |
| | (951.564) |

**Templeton Global Climate Change Fund**

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: | | | | | |
| USD | 132.957 | EUR | 118.451 | 22-lug-19 | (1.740) |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | | | | | |
| Bank of America | | | | | (45) |
| Barclays | | | | | (88) |
| BNP Paribas | | | | | (149) |
| Citigroup | | | | | (399) |
| HSBC | | | | | (46) |
| JPMorgan | | | | | (76) |
| Morgan Stanley | | | | | (937) |
| | | | | | (1.740) |

**Templeton Global Currency 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 | 2.502.921 | USD | 2.808.855 | 22-lug-19 | 42.463 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| JPY | 28.150.000 | USD | 256.320 | 16-lug-19 | 5.139 |
| USD | 254.632 | JPY | 28.150.000 | 16-lug-19 | (6.827) |
| INR | 19.100.000 | USD | 269.356 | 22-lug-19 | 6.776 |
| USD | 261.172 | AUD | 370.000 | 31-lug-19 | 1.146 |
| USD | 479.548 | EUR | 423.334 | 13-ago-19 | (3.574) |
| JPY | 21.532.280 | USD | 200.424 | 06-set-19 | 340 |
| USD | 162.553 | EUR | 141.000 | 20-set-19 | 1.178 |
| USD | 303.433 | AUD | 425.000 | 08-ott-19 | 4.223 |
| USD | 256.219 | EUR | 225.000 | 08-ott-19 | (1.647) |
| USD | 646.464 | EUR | 564.444 | 11-ott-19 | (578) |
| USD | 514.539 | EUR | 450.000 | 15-ott-19 | (1.471) |
| JPY | 24.348.870 | USD | 226.914 | 21-ott-19 | 879 |
| USD | 93.434 | AUD | 130.000 | 24-ott-19 | 1.878 |
| USD | 429.886 | EUR | 380.000 | 29-ott-19 | (6.328) |
| USD | 300.951 | AUD | 425.000 | 01-nov-19 | 1.578 |
| USD | 514.305 | EUR | 450.000 | 15-nov-19 | (2.947) |
| USD | 320.470 | EUR | 282.222 | 20-nov-19 | (4.055) |
| USD | 137.873 | EUR | 122.000 | 03-dic-19 | (2.556) |
| JPY | 9.621.910 | USD | 90.173 | 05-dic-19 | 164 |
| JPY | 39.562.450 | USD | 370.907 | 06-dic-19 | 561 |
| USD | 257.247 | EUR | 225.000 | 09-dic-19 | (1.862) |
| JPY | 15.520.000 | USD | 144.840 | 19-dic-19 | 1.034 |
| JPY | 7.623.720 | USD | 71.187 | 20-dic-19 | 475 |
| JPY | 22.581.680 | USD | 212.963 | 06-mar-20 | 307 |
| JPY | 37.730.690 | USD | 354.985 | 23-mar-20 | 1.724 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Currency Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 3.953.100 | USD | 37.528 | 24-mar-20 | (153) |
| JPY | 22.581.680 | USD | 214.207 | 08-giu-20 | 282 |
| JPY | 7.623.720 | USD | 72.091 | 22-giu-20 | 384 |
| JPY | 19.265.900 | USD | 184.012 | 24-giu-20 | (839) |
| | | | | | (4.769) |
| | | | | | 37.694 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 903 |
| Barclays | 1.590 |
| BNP Paribas | (839) |
| Citigroup | 33.389 |
| Deutsche Bank | (3.509) |
| HSBC | 3.791 |
| JPMorgan | 1.221 |
| Morgan Stanley | 227 |
| UBS | 921 |
| | 37.694 |

**Templeton Global Equity 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: | | | | | |
| CNH | 686.812 | USD | 98.973 | 22-lug-19 | 977 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 183 |
| Barclays | 38 |
| BNP Paribas | 29 |
| Citigroup | 178 |
| Credit Suisse | 138 |
| Goldman Sachs | 28 |
| JPMorgan | 28 |
| Morgan Stanley | 198 |
| Toronto–Dominion Bank | 157 |
| | 977 |

**Templeton Global High Yield Fund**

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| ARS | 28.496.205 | USD | 584.238 | 01-lug-19 | 83.292 |
| USD | 665.177 | ARS | 28.496.205 | 01-lug-19 | (2.353) |
| ARS | 14.383.476 | USD | 290.282 | 02-lug-19 | 46.105 |
| USD | 947.152 | INR | 66.184.500 | 05-lug-19 | (11.846) |
| MXN | 132.066.099 | USD | 6.629.824 | 10-lug-19 | 233.326 |
| USD | 6.735.838 | MXN | 132.066.099 | 10-lug-19 | (127.312) |
| USD | 602.195 | INR | 42.434.300 | 11-lug-19 | (12.178) |
| MXN | 3.768.700 | USD | 190.791 | 15-lug-19 | 4.894 |
| USD | 99.267 | AUD | 138.750 | 15-lug-19 | 1.812 |
| USD | 400.569 | INR | 28.290.000 | 15-lug-19 | (8.803) |
| USD | 192.463 | MXN | 3.768.700 | 15-lug-19 | (3.222) |
| USD | 1.131.296 | INR | 80.710.000 | 22-lug-19 | (35.539) |
| USD | 377.259 | EUR | 331.214 | 23-lug-19 | (91) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global High Yield Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| MXN | 121.319.360 | USD | 6.176.371 | 25-lug-19 | 112.415 |
| USD | 6.186.323 | MXN | 121.319.360 | 25-lug-19 | (102.463) |
| USD | 4.549 | EUR | 4.050 | 31-lug-19 | (68) |
| USD | 178.086 | EUR | 158.417 | 02-ago-19 | (2.546) |
| USD | 382.950 | INR | 26.751.000 | 14-ago-19 | (2.570) |
| USD | 264.773 | INR | 18.862.000 | 20-ago-19 | (6.829) |
| USD | 242.940 | EUR | 216.032 | 21-ago-19 | (3.760) |
| JPY | 90.557.070 | USD | 842.908 | 06-set-19 | 1.430 |
| USD | 939.013 | INR | 66.348.500 | 06-set-19 | (14.202) |
| USD | 378.023 | INR | 26.724.343 | 11-set-19 | (5.672) |
| JPY | 27.086.116 | AUD | 360.000 | 12-set-19 | (642) |
| USD | 143.475 | INR | 10.046.000 | 12-set-19 | (741) |
| USD | 498.511 | INR | 34.994.670 | 16-set-19 | (3.601) |
| USD | 499.603 | INR | 35.187.000 | 18-set-19 | (5.138) |
| USD | 18.400 | EUR | 15.956 | 23-set-19 | 134 |
| USD | 81.965 | EUR | 72.186 | 25-set-19 | (682) |
| USD | 1.468.893 | EUR | 1.286.091 | 30-set-19 | (4.142) |
| USD | 471.209 | EUR | 413.795 | 08-ott-19 | (3.028) |
| USD | 99.579 | AUD | 138.750 | 11-ott-19 | 1.890 |
| USD | 188.047 | AUD | 262.373 | 15-ott-19 | 3.300 |
| USD | 3.425.699 | EUR | 2.996.718 | 15-ott-19 | (10.607) |
| JPY | 149.050.200 | USD | 1.389.038 | 21-ott-19 | 5.377 |
| USD | 500.367 | EUR | 435.960 | 23-ott-19 | 146 |
| USD | 2.508.343 | AUD | 3.490.000 | 24-ott-19 | 50.410 |
| USD | 2.765.948 | EUR | 2.422.870 | 24-ott-19 | (14.268) |
| USD | 457.827 | EUR | 402.211 | 25-ott-19 | (3.742) |
| USD | 1.424.792 | EUR | 1.259.094 | 29-ott-19 | (20.565) |
| USD | 183.440 | AUD | 261.939 | 13-nov-19 | (1.121) |
| USD | 86.294 | AUD | 123.189 | 15-nov-19 | (509) |
| USD | 136.273 | EUR | 120.058 | 20-nov-19 | (1.781) |
| USD | 262.838 | EUR | 231.988 | 21-nov-19 | (3.946) |
| USD | 829.520 | AUD | 1.191.000 | 29-nov-19 | (9.961) |
| USD | 2.290 | EUR | 2.025 | 29-nov-19 | (40) |
| JPY | 40.466.340 | USD | 379.235 | 05-dic-19 | 690 |
| JPY | 166.385.580 | USD | 1.559.904 | 06-dic-19 | 2.358 |
| USD | 473.100 | EUR | 413.795 | 09-dic-19 | (3.424) |
| JPY | 60.754.575 | AUD | 810.000 | 12-dic-19 | (379) |
| USD | 534.586 | EUR | 469.100 | 18-dic-19 | (6.005) |
| JPY | 95.006.000 | USD | 886.641 | 19-dic-19 | 6.327 |
| JPY | 46.668.560 | USD | 435.770 | 20-dic-19 | 2.906 |
| JPY | 94.970.500 | USD | 895.647 | 06-mar-20 | 1.294 |
| JPY | 24.626.434 | AUD | 330.000 | 12-mar-20 | (417) |
| JPY | 11.152.575 | AUD | 150.000 | 13-mar-20 | (575) |
| JPY | 230.968.680 | USD | 2.173.048 | 23-mar-20 | 10.555 |
| JPY | 24.198.870 | USD | 229.728 | 24-mar-20 | (935) |
| JPY | 94.970.510 | USD | 900.879 | 08-giu-20 | 1.188 |
| JPY | 39.307.526 | AUD | 530.000 | 12-giu-20 | (1.466) |
| JPY | 46.668.560 | USD | 441.302 | 22-giu-20 | 2.352 |
| JPY | 117.936.130 | USD | 1.126.429 | 24-giu-20 | (5.134) |
| | | | | | 129.898 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global High Yield Fund** (segue)

| | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
| Bank of America | (9.961) |
| Barclays | (104) |
| BNP Paribas | 59.170 |
| Citigroup | 1.107 |
| Deutsche Bank | (40.476) |
| Goldman Sachs | 45.241 |
| HSBC | 72.646 |
| JPMorgan | 26.986 |
| Standard Chartered | (24.711) |
| | 129.898 |

**Templeton 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 | 44.259.259 | USD | 50.095.706 | 15-lug-19 | 293.956 |
| SGD | 104.177 | USD | 76.288 | 15-lug-19 | 721 |
| USD | 8.465.200 | EUR | 7.438.531 | 15-lug-19 | (3.650) |
| | | | | | 291.027 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 3.645.662 | INR | 254.749.300 | 05-lug-19 | (45.599) |
| JPY | 18.710.000 | USD | 170.050 | 11-lug-19 | 3.660 |
| USD | 2.854.941 | INR | 201.176.378 | 11-lug-19 | (57.739) |
| USD | 169.600 | JPY | 18.710.000 | 11-lug-19 | (4.110) |
| USD | 1.274.199 | AUD | 1.781.000 | 15-lug-19 | 23.259 |
| USD | 1.899.058 | INR | 134.120.000 | 15-lug-19 | (41.734) |
| JPY | 9.390.000 | USD | 85.501 | 16-lug-19 | 1.714 |
| USD | 84.472 | JPY | 9.390.000 | 16-lug-19 | (2.743) |
| JPY | 421.329.000 | USD | 3.830.893 | 17-lug-19 | 82.746 |
| USD | 3.787.701 | JPY | 421.329.000 | 17-lug-19 | (125.940) |
| JPY | 305.985.000 | USD | 2.780.319 | 18-lug-19 | 62.142 |
| USD | 2.751.669 | JPY | 305.985.000 | 18-lug-19 | (90.792) |
| USD | 3.203.482 | KRW | 3.624.931.525 | 19-lug-19 | 68.397 |
| USD | 4.786.221 | INR | 341.713.000 | 22-lug-19 | (153.971) |
| USD | 1.045.742 | KRW | 1.165.688.475 | 24-lug-19 | 37.432 |
| USD | 698.486 | KRW | 830.010.822 | 29-lug-19 | (19.563) |
| JPY | 257.180.000 | USD | 2.354.625 | 31-lug-19 | 36.891 |
| USD | 2.317.149 | JPY | 257.180.000 | 31-lug-19 | (74.367) |
| USD | 82.396.412 | EUR | 73.207.742 | 05-ago-19 | (1.097.609) |
| USD | 48.180.186 | GBP | 36.861.354 | 13-ago-19 | 1.262.868 |
| USD | 2.378.563 | INR | 166.150.000 | 14-ago-19 | (15.898) |
| USD | 2.131.564 | INR | 149.556.000 | 19-ago-19 | (22.252) |
| USD | 1.255.262 | INR | 89.423.000 | 20-ago-19 | (32.375) |
| USD | 6.853.778 | EUR | 6.094.658 | 21-ago-19 | (106.065) |
| USD | 627.127 | KRW | 702.978.356 | 26-ago-19 | 18.607 |
| USD | 699.121 | KRW | 830.010.822 | 28-ago-19 | (19.402) |
| USD | 931.435 | INR | 65.736.000 | 03-set-19 | (13.347) |
| JPY | 300.649.100 | USD | 2.798.452 | 06-set-19 | 4.746 |
| USD | 3.614.364 | INR | 255.382.700 | 06-set-19 | (54.664) |
| USD | 1.792.166 | INR | 126.697.189 | 11-set-19 | (26.889) |
| USD | 1.910.481 | INR | 133.770.000 | 12-set-19 | (9.873) |
| USD | 1.884.859 | INR | 132.277.000 | 13-set-19 | (13.819) |
| USD | 2.363.412 | INR | 165.907.780 | 16-set-19 | (17.071) |
| USD | 2.368.565 | INR | 166.818.000 | 18-set-19 | (24.360) |
| USD | 1.775.881 | EUR | 1.539.999 | 23-set-19 | 12.961 |
| USD | 3.722.627 | EUR | 3.278.490 | 25-set-19 | (30.985) |
| USD | 854.629 | EUR | 748.276 | 30-set-19 | (2.416) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Income Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 496.988 | AUD | 696.100 | 08-ott-19 | 6.917 |
| USD | 1.446.401 | EUR | 1.270.165 | 08-ott-19 | (9.295) |
| USD | 422.950 | EUR | 371.332 | 09-ott-19 | (2.656) |
| USD | 1.278.206 | AUD | 1.781.000 | 11-ott-19 | 24.255 |
| USD | 6.182.887 | EUR | 5.398.999 | 11-ott-19 | (6.170) |
| USD | 2.081.581 | AUD | 2.904.298 | 15-ott-19 | 36.563 |
| USD | 10.820.749 | EUR | 9.459.818 | 15-ott-19 | (26.725) |
| JPY | 423.256.230 | USD | 3.944.438 | 21-ott-19 | 15.271 |
| USD | 8.001.202 | AUD | 11.081.000 | 23-ott-19 | 197.266 |
| USD | 12.572.762 | EUR | 10.946.365 | 23-ott-19 | 12.902 |
| USD | 958.270 | EUR | 839.410 | 24-ott-19 | (4.943) |
| USD | 1.627.091 | EUR | 1.437.866 | 29-ott-19 | (23.485) |
| USD | 6.562.475 | EUR | 5.797.239 | 30-ott-19 | (92.888) |
| USD | 1.678.069 | EUR | 1.482.000 | 04-nov-19 | (23.961) |
| USD | 2.031.402 | AUD | 2.900.351 | 13-nov-19 | (12.180) |
| USD | 784.105 | AUD | 1.119.351 | 15-nov-19 | (4.623) |
| USD | 7.237.120 | EUR | 6.377.209 | 20-nov-19 | (96.001) |
| USD | 19.311.352 | EUR | 17.040.647 | 21-nov-19 | (285.125) |
| USD | 7.695.865 | AUD | 11.081.000 | 22-nov-19 | (113.381) |
| USD | 8.938.990 | EUR | 7.904.259 | 29-nov-19 | (156.434) |
| USD | 484.562 | AUD | 696.100 | 03-dic-19 | (6.131) |
| JPY | 134.348.080 | USD | 1.259.059 | 05-dic-19 | 2.290 |
| USD | 421.228 | EUR | 371.333 | 05-dic-19 | (6.263) |
| JPY | 552.399.430 | USD | 5.178.873 | 06-dic-19 | 7.829 |
| USD | 1.452.205 | EUR | 1.270.165 | 09-dic-19 | (10.510) |
| USD | 655.128 | EUR | 574.673 | 18-dic-19 | (7.126) |
| JPY | 269.788.000 | USD | 2.517.790 | 19-dic-19 | 17.968 |
| JPY | 132.524.470 | USD | 1.237.455 | 20-dic-19 | 8.252 |
| JPY | 315.301.690 | USD | 2.973.542 | 06-mar-20 | 4.296 |
| JPY | 655.880.830 | USD | 6.170.796 | 23-mar-20 | 29.975 |
| JPY | 68.717.400 | USD | 652.357 | 24-mar-20 | (2.656) |
| JPY | 315.301.700 | USD | 2.990.915 | 08-giu-20 | 3.945 |
| JPY | 132.524.470 | USD | 1.253.164 | 22-giu-20 | 6.679 |
| JPY | 334.902.600 | USD | 3.198.714 | 24-giu-20 | (14.578) |
| | | | | | (1.018.883) |
| | | | | | (727.856) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (4.209) |
| Barclays | 38.853 |
| BNP Paribas | (65.849) |
| Citigroup | (90.163) |
| Deutsche Bank | (315.692) |
| Goldman Sachs | (96.352) |
| HSBC | (65.549) |
| JPMorgan | (25.955) |
| Morgan Stanley | 34.558 |
| Standard Chartered | (14.400) |
| The Bank of New York Mellon | 11.120 |
| Toronto–Dominion Bank | 6.737 |
| UBS | (140.955) |
| | (727.856) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return 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 | 97.987.370 | USD | 24.700.000 | 02-lug-19 | 781.799 |
| USD | 400.000 | BRL | 1.543.400 | 02-lug-19 | (1.364) |
| EUR | 1.065.552.962 | USD | 1.200.293.726 | 10-lug-19 | 12.329.005 |
| GBP | 15.886.508 | USD | 20.197.689 | 10-lug-19 | (10.090) |
| JPY | 10.466.941.600 | USD | 96.986.463 | 10-lug-19 | 184.505 |
| PLN | 273.292.328 | USD | 71.834.232 | 10-lug-19 | 1.377.997 |
| USD | 16.993.016 | EUR | 14.957.443 | 10-lug-19 | (28.883) |
| CHF | 114.426.792 | USD | 115.534.040 | 15-lug-19 | 1.846.948 |
| EUR | 1.003.624.535 | USD | 1.135.874.392 | 15-lug-19 | 6.763.239 |
| GBP | 2.987.245 | USD | 3.790.288 | 15-lug-19 | 6.703 |
| NOK | 2.482.129 | USD | 286.898 | 15-lug-19 | 4.136 |
| PLN | 394.071 | USD | 104.499 | 15-lug-19 | 1.085 |
| SGD | 653.209.344 | USD | 478.263.282 | 15-lug-19 | 4.593.177 |
| USD | 9.618.053 | EUR | 8.450.692 | 15-lug-19 | (3.153) |
| AUD | 439.365.607 | USD | 301.041.175 | 22-lug-19 | 7.638.596 |
| CHF | 18.674.648 | USD | 18.748.445 | 22-lug-19 | 421.433 |
| CNH | 240.602.507 | USD | 34.686.224 | 22-lug-19 | 328.126 |
| EUR | 1.116.060.215 | USD | 1.252.665.662 | 22-lug-19 | 18.746.153 |
| GBP | 143.253.082 | USD | 179.685.187 | 22-lug-19 | 2.465.161 |
| NOK | 14.618.467 | USD | 1.674.494 | 22-lug-19 | 39.956 |
| SEK | 98.852.138 | USD | 10.423.736 | 22-lug-19 | 241.653 |
| USD | 378.430 | CHF | 377.302 | 22-lug-19 | (8.877) |
| USD | 20.401.716 | EUR | 17.917.051 | 22-lug-19 | (9.325) |
| BRL | 96.902.500 | USD | 25.000.000 | 02-ago-19 | 130.534 |
| | | | | | 57.838.514 |
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: | | | | | |
| USD | 235.254.931 | INR | 16.438.999.100 | 05-lug-19 | (2.942.528) |
| MXN | 1.753.525.150 | USD | 86.836.118 | 08-lug-19 | 4.320.973 |
| USD | 89.347.503 | MXN | 1.753.525.150 | 08-lug-19 | (1.809.588) |
| USD | 303.048.700 | KRW | 343.451.152.510 | 10-lug-19 | 6.085.374 |
| JPY | 2.972.683.860 | USD | 27.175.010 | 11-lug-19 | 424.421 |
| USD | 139.872.607 | INR | 9.856.268.103 | 11-lug-19 | (2.828.812) |
| USD | 26.945.481 | JPY | 2.972.683.860 | 11-lug-19 | (653.950) |
| JPY | 7.590.800.000 | USD | 69.633.659 | 12-lug-19 | 847.599 |
| USD | 68.847.671 | JPY | 7.590.800.000 | 12-lug-19 | (1.633.587) |
| USD | 31.894.136 | AUD | 44.579.750 | 15-lug-19 | 582.190 |
| USD | 93.040.949 | INR | 6.570.971.000 | 15-lug-19 | (2.044.670) |
| JPY | 19.894.500.778 | USD | 181.149.596 | 16-lug-19 | 3.631.669 |
| MXN | 454.357.500 | USD | 23.211.111 | 16-lug-19 | 376.902 |
| USD | 179.931.786 | JPY | 19.894.500.778 | 16-lug-19 | (4.849.480) |
| USD | 23.122.990 | MXN | 454.357.500 | 16-lug-19 | (465.023) |
| JPY | 21.896.398.506 | USD | 199.047.144 | 17-lug-19 | 4.344.114 |
| USD | 196.842.099 | JPY | 21.896.398.506 | 17-lug-19 | (6.549.161) |
| JPY | 24.277.618.513 | USD | 220.611.500 | 18-lug-19 | 4.916.458 |
| USD | 218.324.324 | JPY | 24.277.618.513 | 18-lug-19 | (7.203.633) |
| USD | 237.557.229 | KRW | 268.810.258.211 | 19-lug-19 | 5.072.078 |
| USD | 273.195.117 | INR | 19.486.032.000 | 22-lug-19 | (8.517.069) |
| USD | 223.817.147 | EUR | 196.499.752 | 23-lug-19 | (53.921) |
| USD | 77.547.988 | KRW | 86.442.741.789 | 24-lug-19 | 2.775.833 |
| USD | 282.382.931 | KRW | 335.555.637.020 | 29-lug-19 | (7.908.945) |
| USD | 157.445.114 | KRW | 180.636.779.490 | 30-lug-19 | 1.171.406 |
| JPY | 50.166.418.665 | USD | 458.844.865 | 31-lug-19 | 7.652.598 |
| USD | 451.982.785 | JPY | 50.166.418.665 | 31-lug-19 | (14.514.677) |
| USD | 263.454.513 | EUR | 232.571.362 | 13-ago-19 | (1.963.487) |
| USD | 135.390.703 | INR | 9.457.346.000 | 14-ago-19 | (903.243) |
| USD | 175.817.535 | INR | 12.335.809.000 | 19-ago-19 | (1.835.453) |
| USD | 61.499.091 | INR | 4.381.103.000 | 20-ago-19 | (1.586.168) |
| USD | 212.965.557 | EUR | 189.336.032 | 21-ago-19 | (3.248.217) |
| USD | 253.534.168 | KRW | 284.199.125.959 | 26-ago-19 | 7.522.243 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 282.639.811 | KRW | 335.555.637.021 | 28-ago-19 | (7.843.890) |
| USD | 67.627.644 | INR | 4.772.821.000 | 03-set-19 | (969.053) |
| JPY | 20.627.692.810 | USD | 192.003.316 | 06-set-19 | 325.599 |
| USD | 233.234.699 | INR | 16.479.832.900 | 06-set-19 | (3.527.500) |
| USD | 87.803.900 | INR | 6.207.296.682 | 11-set-19 | (1.317.374) |
| JPY | 9.269.429.920 | AUD | 123.200.000 | 12-set-19 | (220.144) |
| USD | 134.252.974 | INR | 9.400.259.000 | 12-set-19 | (693.824) |
| USD | 141.512.670 | INR | 9.931.200.000 | 13-set-19 | (1.037.712) |
| USD | 115.791.244 | INR | 8.128.360.889 | 16-set-19 | (836.361) |
| USD | 116.043.292 | INR | 8.172.929.000 | 18-set-19 | (1.193.509) |
| USD | 72.219.998 | EUR | 62.627.364 | 23-set-19 | 527.083 |
| USD | 70.317.410 | EUR | 61.928.021 | 25-set-19 | (585.278) |
| USD | 14.406.353 | EUR | 12.613.584 | 30-set-19 | (40.727) |
| USD | 30.032.416 | EUR | 26.398.875 | 04-ott-19 | (213.125) |
| USD | 407.755.883 | AUD | 571.325.850 | 08-ott-19 | 5.529.119 |
| USD | 462.627.328 | EUR | 406.299.048 | 08-ott-19 | (3.019.003) |
| USD | 212.547.830 | EUR | 186.608.338 | 09-ott-19 | (1.334.566) |
| USD | 31.994.441 | AUD | 44.579.750 | 11-ott-19 | 607.120 |
| USD | 515.535.949 | EUR | 450.131.202 | 11-ott-19 | (464.824) |
| USD | 74.866.286 | AUD | 104.459.027 | 15-ott-19 | 1.313.021 |
| USD | 642.440.289 | EUR | 561.864.324 | 15-ott-19 | (1.843.494) |
| USD | 89.947.772 | EUR | 78.272.858 | 16-ott-19 | 186.175 |
| USD | 50.007.311 | EUR | 43.538.000 | 17-ott-19 | 75.021 |
| JPY | 38.702.227.380 | USD | 360.676.410 | 21-ott-19 | 1.396.290 |
| USD | 68.069.068 | AUD | 94.270.000 | 23-ott-19 | 1.678.215 |
| USD | 250.677.301 | EUR | 218.289.733 | 23-ott-19 | 211.639 |
| USD | 56.170.959 | EUR | 49.203.713 | 24-ott-19 | (289.762) |
| USD | 44.335.349 | EUR | 38.947.402 | 25-ott-19 | (359.830) |
| USD | 206.652.756 | AUD | 293.520.000 | 29-ott-19 | (90.575) |
| USD | 97.438.651 | EUR | 86.110.928 | 29-ott-19 | (1.410.994) |
| USD | 31.132.203 | EUR | 27.501.946 | 30-ott-19 | (440.659) |
| USD | 19.893.576 | EUR | 17.599.250 | 31-ott-19 | (312.331) |
| USD | 9.806.077 | EUR | 8.618.000 | 06-nov-19 | (92.956) |
| USD | 218.210.047 | EUR | 192.155.661 | 08-nov-19 | (2.543.073) |
| USD | 72.996.643 | AUD | 104.248.612 | 13-nov-19 | (456.740) |
| USD | 3.426.032 | EUR | 3.004.000 | 14-nov-19 | (26.644) |
| USD | 41.798.038 | AUD | 59.668.862 | 15-nov-19 | (246.442) |
| USD | 62.579.794 | EUR | 54.746.778 | 15-nov-19 | (348.819) |
| USD | 189.373.488 | AUD | 273.146.000 | 20-nov-19 | (3.115.251) |
| USD | 821.259.160 | EUR | 723.539.398 | 20-nov-19 | (10.735.190) |
| USD | 160.535.057 | AUD | 232.454.000 | 21-nov-19 | (3.281.335) |
| USD | 416.827.583 | EUR | 367.801.491 | 21-nov-19 | (6.138.366) |
| USD | 65.471.458 | AUD | 94.270.000 | 22-nov-19 | (964.575) |
| USD | 326.215.181 | EUR | 288.424.102 | 29-nov-19 | (5.674.221) |
| USD | 171.400.276 | AUD | 246.225.850 | 03-dic-19 | (2.168.743) |
| USD | 161.962.971 | EUR | 143.311.039 | 03-dic-19 | (2.996.213) |
| USD | 241.996.923 | EUR | 213.609.919 | 04-dic-19 | (3.899.398) |
| JPY | 9.217.692.490 | USD | 86.384.715 | 05-dic-19 | 157.093 |
| USD | 397.771.557 | EUR | 350.484.580 | 05-dic-19 | (5.718.927) |
| JPY | 37.900.414.950 | USD | 355.325.233 | 06-dic-19 | 537.151 |
| USD | 246.560.006 | EUR | 215.526.818 | 09-dic-19 | (1.639.425) |
| USD | 213.969.433 | KRW | 253.404.000.000 | 09-dic-19 | (6.149.629) |
| USD | 84.557.490 | EUR | 73.659.558 | 11-dic-19 | (281.626) |
| JPY | 20.507.596.300 | AUD | 273.410.000 | 12-dic-19 | (125.347) |
| USD | 228.893.157 | AUD | 325.100.000 | 12-dic-19 | (322.474) |
| USD | 89.647.290 | EUR | 78.124.000 | 16-dic-19 | (368.860) |
| USD | 293.973.920 | EUR | 257.963.448 | 18-dic-19 | (3.303.367) |
| JPY | 24.669.254.000 | USD | 230.225.221 | 19-dic-19 | 1.642.995 |
| JPY | 12.117.937.670 | USD | 113.151.926 | 20-dic-19 | 754.526 |
| JPY | 21.633.014.760 | USD | 204.016.304 | 06-mar-20 | 294.775 |
| JPY | 8.303.586.061 | AUD | 111.270.000 | 12-mar-20 | (140.487) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return Fund** (segue)

| Acquisti | | Vendite | | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 3.553.210.395 | AUD | 47.790.000 | 13-mar-20 | (183.144) |
| JPY | 59.973.194.270 | USD | 564.252.371 | 23-mar-20 | 2.740.868 |
| JPY | 6.283.467.170 | USD | 59.651.036 | 24-mar-20 | (242.850) |
| JPY | 21.633.014.990 | USD | 205.208.245 | 08-giu-20 | 270.643 |
| JPY | 13.484.689.614 | AUD | 181.820.000 | 12-giu-20 | (503.135) |
| USD | 61.554.601 | EUR | 52.967.509 | 15-giu-20 | (228.399) |
| JPY | 12.117.937.680 | USD | 114.588.368 | 22-giu-20 | 610.680 |
| JPY | 30.623.241.830 | USD | 292.488.017 | 24-giu-20 | (1.333.034) |
| | | | | | (94.202.946) |
| | | | | | (36.364.432) |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | (4.015.611) |
| Barclays | 729.664 |
| BNP Paribas | (4.954.459) |
| Citigroup | (6.313.456) |
| Credit Suisse | 3.982.981 |
| Deutsche Bank | (9.642.278) |
| Goldman Sachs | (10.627.166) |
| HSBC | 12.485.412 |
| JPMorgan | (22.183.654) |
| Morgan Stanley | 5.182.228 |
| Standard Chartered | (1.376.090) |
| The Bank of New York Mellon | 1.712.905 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.092.309 |
| UBS | (2.437.217) |
| | (36.364.432) |

**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: | | | | | |
| PLN | 24.737.655 | USD | 6.561.749 | 15-lug-19 | 66.158 |
| BRL | 2.062.900 | EUR | 470.445 | 25-lug-19 | (716) |
| EUR | 16.056.386 | BRL | 70.086.600 | 25-lug-19 | 107.660 |
| EUR | 6.263.897 | MXN | 136.134.200 | 25-lug-19 | 80.913 |
| EUR | 8.182.640 | USD | 9.283.100 | 25-lug-19 | 40.941 |
| USD | 558.000 | EUR | 489.383 | 25-lug-19 | 352 |
| | | | | | 295.308 |

| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le seguenti controparti: | |
|---|---|
| Bank of America | 116.512 |
| Barclays | 5.831 |
| BNP Paribas | 5.255 |
| Citigroup | 126.760 |
| Deutsche Bank | 5.275 |
| Goldman Sachs | 3.980 |
| HSBC | 5.974 |
| JPMorgan | 8.345 |
| Morgan Stanley | 8.045 |
| The Bank of New York Mellon | 2.390 |
| Toronto–Dominion Bank | 1.569 |
| UBS | 5.372 |
| | 295.308 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 6 — Posizioni aperte su contratti future

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Brazil Opportunities Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| (30) | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (3.839.063) | (30.986) |
| Future su valute | | | | | |
| 355 | Future USD/BRL, ago. 2019 | CM Capital Markets CCTVM | BRL | 17.767.755 | (115.143) |
| Deposito Future | | | | | |
| 200 | Future su Depositi interbancari BM&F a un giorno, gen. 2021 | CM Capital Markets CCTVM | BRL | 4.773.297 | (1.001) |
| (125) | Future su Depositi interbancari BM&F a un giorno, gen. 2023 | CM Capital Markets CCTVM | BRL | (2.595.282) | (393.077) |
| (210) | Future su Depositi interbancari BM&F a un giorno, gen. 2025 | CM Capital Markets CCTVM | BRL | (3.741.358) | (810.610) |
| | | | | | (1.204.688) |
| Future su indici | | | | | |
| 10 | Bovespa Index Future, Ago. 2019 | CM Capital Markets CCTVM | BRL | 264.230 | 885 |
| | | | | | (1.349.932) |

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno EUR | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| 24 | Future CME Buono del Tesoro Usa ultralungo, set. 2019 | JPMorgan | USD | 3.748.516 | 128.278 |
| 30 | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | 3.644.940 | 87.782 |
| | | | | | 216.060 |
| Future su indici | | | | | |
| (50) | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | Goldman Sachs | EUR | (1.733.000) | (49.072) |
| (5) | Future su Nikkei 225 Index, set. 2019 | Goldman Sachs | JPY | (867.223) | (1.648) |
| (41) | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | Goldman Sachs | USD | (5.309.065) | (89.163) |
| | | | | | (139.883) |
| | | | | | 76.177 |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno EUR | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Future su indici | | | | | |
| (43) | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | Goldman Sachs | EUR | (1.490.380) | (42.202) |
| (4) | Future su Nikkei 225 Index, set. 2019 | Goldman Sachs | JPY | (693.778) | (1.319) |
| (34) | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | Goldman Sachs | USD | (4.402.639) | (73.940) |
| | | | | | (117.461) |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno EUR | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| 13 | Future CME Buono del Tesoro Usa ultralungo, set. 2019 | JPMorgan | USD | 2.030.446 | 69.484 |
| 16 | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | 1.943.968 | 46.817 |
| | | | | | 116.301 |

### 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 | | | | | |
| (35) | Euro-OAT Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (5.770.450) | (89.983) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 | | | | | |
| (177) | Euro-OAT Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (29.181.990) | (455.058) |

### 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 | | | | | |
| (39) | Future su Federal Fund a 30 giorni, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (15.974.215) | (16.313) |
| 307 | Future obbligazione australiana 3 anni, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 24.781.832 | 48.037 |
| 136 | Future obbligazione australiana 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 13.713.588 | 128.844 |
| 130 | Future obbligazione canadese 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | CAD | 14.186.600 | 133.817 |
| (78) | Euro-BOBL Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (11.921.373) | (31.100) |
| (9) | Future su Euro-Bund, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (1.767.415) | (15.662) |
| (19) | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | JPMorgan | USD | (2.956.281) | (32.683) |
| (93) | Future su Obbligazione Tesoro USA 2 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (20.011.711) | (32.809) |
| (199) | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (23.513.094) | (160.118) |
| (277) | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (35.447.344) | (436.612) |
| (76) | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | (10.497.500) | (106.438) |
| | | | | | (521.037) |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno EUR | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| 22 | Future CME Buono del Tesoro Usa ultralungo, set. 2019 | JPMorgan | USD | 3.436.139 | 117.588 |
| 29 | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | 3.523.442 | 84.856 |
| | | | | | 202.444 |
| Future su indici | | | | | |
| (73) | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | Goldman Sachs | EUR | (2.530.180) | (71.646) |
| (7) | Future su Nikkei 225 Index, set. 2019 | Goldman Sachs | JPY | (1.214.112) | (2.308) |
| (56) | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | Goldman Sachs | USD | (7.251.405) | (121.783) |
| | | | | | (195.737) |
| | | | | | 6.707 |

### 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 | | | | | |
| 41 | Future CME Buono del Tesoro Usa ultralungo, set. 2019 | JPMorgan | USD | 7.280.063 | 161.957 |
| 359 | Euro BTP Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 54.823.816 | 2.293.608 |
| (46) | Euro-BOBL Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (7.032.100) | (30.536) |
| (235) | Future su Euro-Bund, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (46.159.318) | (504.362) |
| 6 | Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 1.384.305 | 39.511 |
| (655) | Euro-Schatz Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (83.629.921) | (153.258) |
| (4) | Future obbligazione giapponese 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | JPY | (5.707.926) | (15.590) |
| (11) | Long Gilt Future, set. 2019 | JPMorgan | GBP | (1.820.219) | (12.524) |
| (23) | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | JPMorgan | USD | (3.578.658) | (86.027) |
| (625) | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (73.847.660) | (962.401) |
| 3 | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 383.905 | (90.803) |
| 155 | Future su EURIBOR 3 mesi, dic. 2020 | Morgan Stanley | EUR | 44.271.919 | 52.802 |
| 594 | Future su Eurodollaro 90 giorni, dic. 2020 | Morgan Stanley | USD | 146.190.842 | 48.840 |
| 447 | Future su sterlina 90 giorni, dic. 2020 | Morgan Stanley | GBP | 70.412.072 | (31.731) |
| 43 | Future obbligazione australiana 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 4.336.534 | 29.325 |
| 242 | Future obbligazione canadese 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | CAD | 26.412.924 | 236.869 |
| 114 | Euro-BOBL Future, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 17.427.379 | 56.046 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 130 | Future su Euro-Bund, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 25.534.956 | 132.639 |
| (64) | Euro-Schatz Future, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | (8.171.473) | (1.753) |
| 17 | Future obbligazione giapponese 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | JPY | 24.258.677 | 39.282 |
| 159 | Long Gilt Future, set. 2019 | Morgan Stanley | GBP | 26.310.418 | 145.897 |
| 10 | Future JGB mini 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | JPY | 1.427.448 | 2.815 |
| 186 | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 28.940.443 | 1.047.740 |
| 45 | Future su Obbligazione Tesoro USA 2 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 9.683.087 | 62.065 |
| 245 | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 28.948.279 | 415.857 |
| 227 | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 29.048.910 | 644.529 |
| 22 | Future obbligazione australiana 10 anni, set. 2019 | UBS | AUD | 2.218.691 | 9.770 |
| (120) | Long Gilt Future, set. 2019 | UBS | GBP | (19.856.938) | (177.576) |
| (39) | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | UBS | USD | (4.990.781) | (102.850) |
| | | | | | 3.250.141 |
| Future su valute | | | | | |
| (24) | GBP/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | (1.912.350) | (5.550) |
| (271) | EUR/USD Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (38.775.019) | (228.175) |
| (19) | NZD/USD Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1.278.130) | (26.545) |
| (30) | AUD/USD Future, Sett. 2019 | UBS | USD | (2.110.800) | (33.664) |
| 193 | CAD/USD Future, set. 2019 | UBS | USD | 14.775.115 | 170.510 |
| (205) | CHF/USD Future, set. 2019 | UBS | USD | (26.450.125) | (468.530) |
| | | | | | (591.954) |
| Future su indici | | | | | |
| 229 | Future CAC 40 Index, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | 14.407.704 | 188.549 |
| 10 | DAX Index Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 3.521.598 | 69.459 |
| 245 | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 9.655.912 | 288.244 |
| 3.842 | Euro STOXX Banks Equity Index Future, Set. 2019 | JPMorgan | EUR | 19.200.604 | 597.150 |
| 83 | Future su Nikkei 400 JPX, set. 2019 | JPMorgan | JPY | 1.063.915 | 4.172 |
| (1) | Future su Nikkei 225 Index, set. 2019 | JPMorgan | JPY | (98.409) | (665) |
| (254) | Future su Russell 2000 mini Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | (19.902.170) | (490.647) |
| (347) | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | (51.081.870) | (574.380) |
| (50) | Future STOXX Europe 600 Index, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (3.517.335) | 18.965 |
| (24) | Future su Swiss Market Index, set. 2019 | JPMorgan | CHF | (2.422.372) | 13.416 |
| 40 | Future su Topix Index, set. 2019 | JPMorgan | JPY | 5.754.301 | 14.802 |
| 97 | Future CAC 40 Index, lug. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 6.102.825 | 30.665 |
| 30 | DAX Index Future, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 10.564.799 | 81.826 |
| 5 | DJIA mini E-cbot Index Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 664.825 | (3.240) |
| (241) | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | (9.498.257) | (75.330) |
| 42 | Future FTSE 100 Index, set. 2019 | Morgan Stanley | GBP | 3.930.487 | (39.343) |
| (7) | Future FTSE MIB Index, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | (841.977) | (4.035) |
| 15 | Future Hang Seng Index, lug. 2019 | Morgan Stanley | HKD | 2.736.764 | 31.203 |
| 245 | Future su MSCI Emerging Markets Index, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 12.904.150 | 510.083 |
| 87 | Future su Nasdaq 100 E-mini Index, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 13.387.125 | 277.294 |
| (25) | Future su Nikkei 225 Index, set. 2019 | Morgan Stanley | JPY | (4.929.744) | (30.866) |
| (35) | Future su Russell 2000 mini Index, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2.742.425) | (48.265) |
| (191) | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (28.117.110) | (355.544) |
| (229) | Future STOXX Europe 600 Index, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | (1.884.265) | 11.626 |
| (184) | Future su Topix Index, set. 2019 | Morgan Stanley | JPY | (26.469.793) | (18.551) |
| 60 | DAX Index Future, set. 2019 | UBS | EUR | 21.129.592 | 326.458 |
| 290 | Future FTSE 100 Index, set. 2019 | UBS | GBP | 27.138.958 | 131.617 |
| (69) | Future FTSE/JSE Africa Top 40 Index, set. 2019 | UBS | ZAR | (2.568.553) | 22.626 |
| 69 | Future Hang Seng Index, lug. 2019 | UBS | HKD | 12.589.097 | 75.599 |
| 116 | Future su MSCI Singapore Index, lug. 2019 | UBS | SGD | 3.242.084 | 28.077 |
| (45) | Future su MSCI Taiwan Index, lug. 2019 | UBS | USD | (1.739.250) | (5.397) |
| 3 | Future SPI 200 Index, set. 2019 | UBS | AUD | 345.356 | 4.735 |
| | | | | | 1.080.303 |
| | | | | | 3.738.490 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| 1 | Future su EURIBOR 3 mesi, dic. 2021 | JPMorgan | EUR | 285.298 | 155 |
| 2 | Future su cambiali bancarie a 90 giorni, dic. 2019 | JPMorgan | AUD | 1.400.612 | 806 |
| 3 | Future su cambiali bancarie a 90 giorni, mar. 2020 | JPMorgan | AUD | 2.101.332 | 1.821 |
| 3 | Future su cambiali bancarie a 90 giorni, giu. 2020 | JPMorgan | AUD | 2.101.434 | 2.456 |
| 2 | Future su cambiali bancarie a 90 giorni, set. 2020 | JPMorgan | AUD | 1.400.888 | 2.405 |
| 2 | Future su cambiali bancarie a 90 giorni, dic. 2020 | JPMorgan | AUD | 1.400.784 | 1.236 |
| 2 | Future su cambiali bancarie a 90 giorni, mar. 2021 | JPMorgan | AUD | 1.400.784 | 411 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, giu. 2020 | JPMorgan | USD | 245.950 | 1.236 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, set. 2020 | JPMorgan | USD | 246.113 | 1.136 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 246.113 | 1.536 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, mar. 2021 | JPMorgan | USD | 246.175 | 1.498 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, giu. 2021 | JPMorgan | USD | 246.100 | 2.236 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, set. 2021 | JPMorgan | USD | 246.050 | 1.123 |
| 1 | Future su Eurodollaro 90 giorni, dic. 2021 | JPMorgan | USD | 245.963 | 311 |
| 1 | Future su sterlina 90 giorni, dic. 2019 | JPMorgan | GBP | 157.450 | 142 |
| 5 | Future su sterlina 90 giorni, set. 2020 | JPMorgan | GBP | 787.805 | 749 |
| 7 | Future su sterlina 90 giorni, dic. 2020 | JPMorgan | GBP | 1.102.711 | (31) |
| 5 | Future su sterlina 90 giorni, mar. 2021 | JPMorgan | GBP | 787.685 | 416 |
| 6 | Future su sterlina 90 giorni, giu. 2021 | JPMorgan | GBP | 945.078 | 1.105 |
| 4 | Future su sterlina 90 giorni, set. 2021 | JPMorgan | GBP | 629.928 | 194 |
| 6 | Future su sterlina 90 giorni, dic. 2021 | JPMorgan | GBP | 944.604 | (46) |
| 2 | Future obbligazione australiana 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 201.700 | 1.231 |
| 11 | Future obbligazione australiana 3 anni, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 888.074 | 1.553 |
| 6 | Future obbligazione canadese 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | CAD | 654.864 | 5.912 |
| 1 | Future CME Buono del Tesoro Usa ultralungo, set. 2019 | JPMorgan | USD | 177.563 | 4.451 |
| 1 | Euro BTP Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 152.713 | 5.627 |
| 4 | Euro-BOBL Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 611.488 | 2.427 |
| 2 | Future su Euro-Bund, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 392.846 | 4.113 |
| 3 | Euro-OAT Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 562.422 | 8.682 |
| 1 | Euro-Schatz Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 127.679 | 49 |
| 4 | Long Gilt Future, set. 2019 | JPMorgan | GBP | 661.896 | 2.663 |
| 2 | Future JGB mini 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | JPY | 285.490 | 739 |
| 2 | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | JPMorgan | USD | 311.188 | 5.621 |
| 1 | Future su Obbligazione Tesoro USA 2 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 215.180 | 1.076 |
| 2 | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 236.312 | 2.863 |
| 3 | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 383.907 | 4.135 |
| (1) | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | (138.125) | (3.705) |
| 27 | Future su Eurodollaro 90 giorni, dic. 2020 | Morgan Stanley | USD | 6.645.040 | 6.369 |
| 14 | Future obbligazione canadese 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | CAD | 1.528.020 | 15.491 |
| 5 | Future su Euro-Bund, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 982.115 | 4.851 |
| 8 | Long Gilt Future, set. 2019 | Morgan Stanley | GBP | 1.323.795 | 9.796 |
| 9 | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 1.400.344 | 58.557 |
| 12 | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 1.417.877 | 13.764 |
| 11 | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 1.407.658 | 9.982 |
| | | | | | 187.142 |
| Future su valute | | | | | |
| (2) | AUD/USD Future, Sett. 2019 | JPMorgan | USD | (140.720) | (2.894) |
| (2) | CAD/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | (153.110) | (2.713) |
| (2) | EUR/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | (286.162) | (1.547) |
| (19) | GBP/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | (1.513.943) | (1.405) |
| 2 | JPY/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | 233.275 | 797 |
| 6 | MXN/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | 154.380 | (50) |
| (5) | NZD/USD Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | (336.350) | (7.164) |
| (16) | AUD/USD Future, Sett. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1.125.760) | (12.933) |
| (2) | CAD/USD Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (153.110) | (2.294) |
| (44) | EUR/USD Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6.295.575) | (23.032) |
| (4) | MXN/USD Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (102.920) | (47) |
| (3) | ZAR/USD Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (105.413) | (4.394) |
| | | | | | (57.676) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** (segue)

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Future su indici | | | | | |
| 1 | Future su Amsterdam Index, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | 127.567 | 3.075 |
| 2 | Future CAC 40 Index, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | 125.832 | 2.660 |
| 1 | DJIA mini E-cbot Index Future, set. 2019 | JPMorgan | USD | 132.965 | 2.308 |
| 4 | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 157.648 | 3.066 |
| 1 | Future FTSE 100 Index, set. 2019 | JPMorgan | GBP | 93.583 | 983 |
| 1 | Future FTSE MIB Index, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 120.282 | 572 |
| 1 | Future FTSE/JSE Africa Top 40 Index, set. 2019 | JPMorgan | ZAR | 37.225 | (144) |
| 1 | Future MSCI EAFE Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | 96.165 | 408 |
| 3 | Future su MSCI Emerging Markets Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | 158.010 | 3.654 |
| 1 | Future su Nasdaq 100 E-mini Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | 153.875 | 433 |
| 9 | Future OMXS 30 Index, lug. 2019 | JPMorgan | SEK | 157.078 | 1.841 |
| 0 | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | 0 | 481 |
| 1 | Future S&P/TSX 60 IX Index, set. 2019 | JPMorgan | CAD | 149.318 | 628 |
| 2 | Future SPI 200 Index, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 230.237 | 2.279 |
| 5 | Future CAC 40 Index, lug. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 314.580 | 1.223 |
| 1 | DAX Index Future, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 352.160 | 2.642 |
| 1 | DJIA mini E-cbot Index Future, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 132.965 | (242) |
| 15 | Euro STOXX 50 Index Future, set. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 591.178 | 4.681 |
| 10 | Future FTSE 100 Index, set. 2019 | Morgan Stanley | GBP | 935.826 | (2.137) |
| 2 | Future Hang Seng Index, lug. 2019 | Morgan Stanley | HKD | 364.902 | 1.485 |
| 1 | Future su Nasdaq 100 E-mini Index, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 153.875 | (1.482) |
| 2 | Future su Nikkei 225 Index, set. 2019 | Morgan Stanley | JPY | 394.380 | 2.499 |
| (1) | Future su Russell 2000 mini Index, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (78.355) | (2.037) |
| 5 | Future su Topix Index, set. 2019 | Morgan Stanley | JPY | 719.289 | (685) |
| | | | | | 28.191 |
| | | | | | 157.657 |

**Franklin K2 Long Short Credit Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| 1 | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | JPMorgan | USD | 155.594 | 4.497 |
| Future su indici | | | | | |
| (1) | Future su S&P 500 E-mini Index, set. 2019 | JPMorgan | USD | (147.210) | (2.477) |
| | | | | | 2.020 |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Future obbligazionario | | | | | |
| 81 | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 9.570.656 | 20.082 |
| 68 | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 8.701.875 | 166.719 |
| 142 | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | 19.613.750 | 133.625 |
| | | | | | 320.426 |

**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 | | | | | |
| 158 | Future obbligazione australiana 3 anni, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 12.754.167 | 4.192 |
| 43 | Future obbligazione australiana 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | AUD | 4.335.914 | 3.439 |
| 32 | Future obbligazione canadese 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | CAD | 3.492.086 | 32.940 |
| (50) | Euro-BOBL Future, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (7.641.906) | (19.936) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin U.S. Low Duration Fund** (segue)

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione | Controparte | Valuta di scambio | Impegno USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| (34) | Future su Euro-Bund, set. 2019 | JPMorgan | EUR | (6.676.902) | (59.167) |
| (11) | Future su Obbligazione lunga Tesoro USA, set. 2019 | JPMorgan | USD | (1.711.531) | (18.922) |
| 884 | Future su Obbligazione Tesoro USA 2 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | 190.218.844 | 1.117.734 |
| (81) | Future su Obbligazione Tesoro USA 5 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (9.570.656) | (65.174) |
| (57) | Future su Obbligazione Tesoro USA 10 anni, set. 2019 | JPMorgan | USD | (7.294.219) | (59.750) |
| (22) | Future Obbligazione Tesoro USA 10 anni ultra, set. 2019 | JPMorgan | USD | (3.038.750) | (30.811) |
| | | | | | 904.545 |

## Nota 7 — Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 6.040.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,7125% | Citigroup | 29-mar-23 | USD | (212.795) |
| 18.500.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,806% | Citigroup | 17-apr-23 | USD | (727.541) |
| | | | | | (940.336) |

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.010.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,34675% | Citigroup | 25-feb-41 | USD | (387.039) |
| 9.042.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (1.519.792) |
| 9.042.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (1.564.250) |
| 9.042.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (1.597.944) |
| 600.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,523% | Deutsche Bank | 28-mar-21 | USD | (17.450) |
| 430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,775% | Deutsche Bank | 04-ott-23 | USD | (18.276) |
| 430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,795% | Deutsche Bank | 04-ott-23 | USD | (18.629) |
| 210.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,668% | Deutsche Bank | 04-ott-43 | USD | (59.739) |
| 210.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,68655% | Deutsche Bank | 04-ott-43 | USD | (60.495) |
| 430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,765% | HSBC | 07-ott-23 | USD | (18.142) |
| 210.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,675% | HSBC | 07-ott-43 | USD | (60.029) |
| 330.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,5575% | JPMorgan | 04-mar-21 | USD | (9.240) |
| 5.610.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,7305% | JPMorgan | 07-lug-24 | USD | (261.932) |
| 9.452.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,91422% | JPMorgan | 22-gen-25 | USD | (64.790) |
| 29.540.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,96953% | JPMorgan | 23-gen-25 | USD | (289.098) |
| 17.440.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,973% | JPMorgan | 27-gen-25 | USD | (173.321) |
| 4.360.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (35.068) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (segue)

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.690.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (30.396) |
| 5.820.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,81667% | JPMorgan | 03-feb-25 | USD | (8.685) |
| 830.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,215% | JPMorgan | 11-gen-41 | USD | (297.653) |
| 1.010.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,3494% | JPMorgan | 25-feb-41 | USD | (387.515) |
| 760.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,3201% | JPMorgan | 28-feb-41 | USD | (287.699) |
| 250.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,299% | JPMorgan | 01-mar-41 | USD | (93.748) |
| 30.700.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,3782% | JPMorgan | 18-nov-46 | USD | (1.077.378) |
| 10.100.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,7935% | JPMorgan | 13-mar-47 | USD | (1.256.843) |
| 3.300.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,537% | JPMorgan | 13-apr-47 | USD | (230.216) |
| 1.000.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,5873% | JPMorgan | 27-lug-47 | USD | (81.239) |
| 3.640.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,2455% | JPMorgan | 21-nov-48 | USD | (840.092) |
| | | | | | (10.746.698) |

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.258.000 | Riceve tasso variabile GBP LIBOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,41% | JPMorgan | 04-ago-67 | GBP | (116.698) |
| 2.256.984 | Riceve tasso variabile GBP LIBOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,47% | JPMorgan | 18-set-69 | GBP | (280.634) |
| | | | | | (397.332) |

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 27.440.000 | Riceve tasso fisso 1,925%<br>Paga tasso variabile SGD SOR 6 mesi | JPMorgan | 20-feb-20 | SGD | 21.730 |
| 80.000.000 | Riceve tasso fisso 2,05%<br>Paga tasso variabile HKD HIBOR 3 mesi | JPMorgan | 14-ago-20 | HKD | 17.363 |
| 5.134.608 | Riceve tasso variabile SGD SOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,9375% | JPMorgan | 20-feb-21 | SGD | (11.502) |
| 57.500.000 | Riceve tasso fisso 1,73%<br>Paga tasso variabile THBFIX 6 mesi | JPMorgan | 21-ago-21 | THB | 8.212 |
| 10.100.000.000 | Riceve tasso fisso 1,623%<br>Paga tasso variabile CD KSDA 3 mesi | JPMorgan | 19-nov-21 | KRW | 36.996 |
| 1.520.000 | Riceve tasso fisso 2,1%<br>Paga tasso variabile ZNZD BBR 3 mesi | JPMorgan | 20-feb-24 | NZD | 36.471 |
| 17.500.000 | Riceve tasso variabile HKD HIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,27% | JPMorgan | 14-mag-24 | HKD | (61.867) |
| 23.000.000 | Riceve tasso variabile THBFIX 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,855% | JPMorgan | 21-ago-24 | THB | (8.092) |
| 4.100.000.000 | Riceve tasso variabile CD KSDA 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,619% | JPMorgan | 19-nov-24 | KRW | (39.389) |
| 59.000 | Riceve tasso variabile GBP LIBOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,41% | JPMorgan | 04-ago-67 | GBP | (5.473) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** (segue)

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 63.672 | Riceve tasso variabile GBP LIBOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,47% | JPMorgan | 18-set-69 | GBP | (7.917) |
| | | | | | (13.468) |

**Franklin K2 Long Short Credit Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 2.024.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,75% | JPMorgan | 21-mar-20 | USD | (16.619) |
| 1.000.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,25% | JPMorgan | 19-set-20 | USD | (21.045) |
| 1.200.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,75% | JPMorgan | 18-set-21 | USD | 796 |
| 1.012.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2% | JPMorgan | 21-mar-23 | USD | (25.577) |
| 1.023.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,25% | JPMorgan | 21-mar-28 | USD | (45.509) |
| 227.000 | Riceve tasso variabile GBP LIBOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,41% | JPMorgan | 04-ago-67 | GBP | (21.058) |
| 70.899 | Riceve tasso variabile GBP LIBOR 6 mesi<br>Paga tasso fisso 1,47% | JPMorgan | 18-set-69 | GBP | (8.816) |
| | | | | | (137.828) |

**Templeton Asian Bond Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 7.640.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (1.284.165) |
| 7.640.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (1.321.730) |
| 7.640.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (1.350.200) |
| 23.500.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,765% | HSBC | 07-ott-23 | USD | (991.483) |
| 11.430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,675% | HSBC | 07-ott-43 | USD | (3.267.315) |
| 25.800.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,61313% | JPMorgan | 26-gen-47 | USD | (2.206.185) |
| 44.400.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,6782% | JPMorgan | 27-gen-47 | USD | (4.413.554) |
| 4.000.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,5873% | JPMorgan | 27-lug-47 | USD | (324.056) |
| | | | | | (15.158.688) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Templeton Emerging Markets Balanced Fund

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 230.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (38.805) |
| 230.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (39.936) |
| 230.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (40.793) |
| 340.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,018% | JPMorgan | 22-ago-23 | USD | (17.322) |
| 960.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,91422% | JPMorgan | 22-gen-25 | USD | (6.580) |
| 1.200.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,96953% | JPMorgan | 23-gen-25 | USD | (11.744) |
| 700.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,973% | JPMorgan | 27-gen-25 | USD | (6.957) |
| 180.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (1.448) |
| 150.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (1.236) |
| 230.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,81667% | JPMorgan | 03-feb-25 | USD | (343) |
| 200.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,848% | JPMorgan | 22-ago-43 | USD | (63.622) |
| | | | | | (228.786) |

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 62.460.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,44% | Citigroup | 21-apr-21 | USD | (1.787.194) |
| 73.706.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (12.387.880) |
| 73.706.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (12.750.286) |
| 73.706.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (13.024.944) |
| 10.460.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,775% | Deutsche Bank | 04-ott-23 | USD | (444.567) |
| 10.460.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,795% | Deutsche Bank | 04-ott-23 | USD | (453.167) |
| 5.090.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,668% | Deutsche Bank | 04-ott-43 | USD | (1.447.949) |
| 5.090.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,68655% | Deutsche Bank | 04-ott-43 | USD | (1.466.281) |
| 10.460.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,765% | HSBC | 07-ott-23 | USD | (441.315) |
| 5.090.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,675% | HSBC | 07-ott-43 | USD | (1.454.999) |
| 217.280.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,91422% | JPMorgan | 22-gen-25 | USD | (1.489.378) |
| 271.610.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,96953% | JPMorgan | 23-gen-25 | USD | (2.658.155) |
| 160.300.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,973% | JPMorgan | 27-gen-25 | USD | (1.593.082) |
| 40.070.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (322.288) |
| 33.930.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (279.494) |
| 111.000.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,43% | JPMorgan | 25-nov-46 | USD | (5.116.338) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Bond Fund** (segue)

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 114.600.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,7935% | JPMorgan | 13-mar-47 | USD | (14.257.712) |
| | | | | | (71.375.029) |

**Templeton Global Bond Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 34.400.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,3675% | Citigroup | 20-dic-40 | USD | (13.237.863) |
| 186.490.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,34675% | Citigroup | 25-feb-41 | USD | (71.464.286) |
| 187.632.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (31.534.825) |
| 187.632.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (32.457.395) |
| 187.632.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (33.156.587) |
| 94.430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,5575% | JPMorgan | 04-mar-21 | USD | (2.643.902) |
| 290.840.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,91422% | JPMorgan | 22-gen-25 | USD | (1.993.606) |
| 536.430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,973% | JPMorgan | 27-gen-25 | USD | (5.331.111) |
| 134.110.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (1.078.663) |
| 113.540.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (935.270) |
| 178.930.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 1,81667% | JPMorgan | 03-feb-25 | USD | (267.005) |
| 263.000.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 3,9625% | JPMorgan | 23-nov-40 | USD | (82.151.101) |
| 31.200.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,153% | JPMorgan | 10-dic-40 | USD | (10.810.680) |
| 194.540.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,215% | JPMorgan | 11-gen-41 | USD | (69.765.668) |
| 186.490.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,3494% | JPMorgan | 25-feb-41 | USD | (71.552.112) |
| 139.860.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,3201% | JPMorgan | 28-feb-41 | USD | (52.944.252) |
| 46.620.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,299% | JPMorgan | 01-mar-41 | USD | (17.482.065) |
| 227.900.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,61313% | JPMorgan | 26-gen-47 | USD | (19.485.613) |
| 392.400.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,6782% | JPMorgan | 27-gen-47 | USD | (39.003.926) |
| 46.600.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,537% | JPMorgan | 13-apr-47 | USD | (3.246.995) |
| | | | | | (560.542.925) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.504.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (518.129) |
| 3.504.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (533.284) |
| 3.504.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (544.771) |
| 25.539.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9965% | HSBC | 28-apr-25 | USD | (248.116) |
| 13.890.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,3865% | HSBC | 28-apr-45 | USD | (441.130) |
| 10.700.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,3782% | JPMorgan | 18-nov-46 | USD | (330.490) |
| 7.300.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,7935% | JPMorgan | 13-mar-47 | USD | (799.154) |
| 14.300.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,5873% | JPMorgan | 27-lug-47 | USD | (1.018.358) |
| | | | | | (4.433.432) |

### Templeton Global High Yield Fund

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.330.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,44% | Citigroup | 21-apr-21 | USD | (38.056) |
| 1.860.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (14.960) |
| 1.580.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (13.015) |
| 2.490.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,81667% | JPMorgan | 03-feb-25 | USD | (3.716) |
| 4.670.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,9975% | JPMorgan | 25-apr-28 | USD | (414.584) |
| 476.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,97981% | JPMorgan | 20-feb-48 | USD | (80.299) |
| 476.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,002% | JPMorgan | 22-feb-48 | USD | (82.639) |
| 476.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,019% | JPMorgan | 23-feb-48 | USD | (84.413) |
| 2.060.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,024% | JPMorgan | 25-apr-48 | USD | (368.522) |
| | | | | | (1.100.204) |

### Templeton Global Income Fund

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.924.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (323.507) |
| 1.924.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (332.967) |
| 1.924.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (340.136) |
| 1.430.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,018% | JPMorgan | 22-ago-23 | USD | (72.856) |
| 22.820.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,7305% | JPMorgan | 07-lug-24 | USD | (1.065.471) |
| 20.030.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,91422% | JPMorgan | 22-gen-25 | USD | (137.299) |
| 25.040.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,96953% | JPMorgan | 23-gen-25 | USD | (245.058) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Income Fund** (segue)

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 14.780.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,973% | JPMorgan | 27-gen-25 | USD | (146.886) |
| 3.700.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (29.760) |
| 3.130.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (25.783) |
| 4.930.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,81667% | JPMorgan | 03-feb-25 | USD | (7.357) |
| 820.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,848% | JPMorgan | 22-ago-43 | USD | (260.849) |
| 11.100.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,537% | JPMorgan | 13-apr-47 | USD | (773.654) |
| 3.400.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,5873% | JPMorgan | 27-lug-47 | USD | (275.492) |
| | | | | | (4.037.075) |

**Templeton Global Total Return Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 45.640.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 4,34675% | Citigroup | 25-feb-41 | USD | (17.489.571) |
| 217.542.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,97981% | Citigroup | 20-feb-48 | USD | (36.561.642) |
| 217.542.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,002% | Citigroup | 22-feb-48 | USD | (37.631.276) |
| 217.542.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,019% | Citigroup | 23-feb-48 | USD | (38.441.925) |
| 88.240.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,523% | Deutsche Bank | 28-mar-21 | USD | (2.566.332) |
| 234.540.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,668% | Deutsche Bank | 04-ott-43 | USD | (66.719.455) |
| 234.540.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,68655% | Deutsche Bank | 04-ott-43 | USD | (67.564.158) |
| 234.540.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,675% | HSBC | 07-ott-43 | USD | (67.044.284) |
| 83.070.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 3,0755% | JPMorgan | 14-giu-21 | USD | (2.015.174) |
| 202.130.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,91422% | JPMorgan | 22-gen-25 | USD | (1.385.530) |
| 252.660.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,96953% | JPMorgan | 23-gen-25 | USD | (2.472.697) |
| 149.110.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,973% | JPMorgan | 27-gen-25 | USD | (1.481.875) |
| 37.280.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9367% | JPMorgan | 29-gen-25 | USD | (299.847) |
| 31.560.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,94152% | JPMorgan | 30-gen-25 | USD | (259.971) |
| 49.740.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,81667% | JPMorgan | 03-feb-25 | USD | (74.224) |
| 161.368.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 2,0362% | JPMorgan | 23-mar-25 | USD | (2.186.619) |
| 541.800.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,9777% | JPMorgan | 27-mar-25 | USD | (5.649.473) |
| 541.800.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 1,985% | JPMorgan | 27-mar-25 | USD | (5.866.047) |
| 45.640.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 4,3494% | JPMorgan | 25-feb-41 | USD | (17.511.064) |
| 34.230.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi Paga tasso fisso 4,3201% | JPMorgan | 28-feb-41 | USD | (12.957.827) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return Fund** (segue)

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 11.410.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 4,299% | JPMorgan | 01-mar-41 | USD | (4.278.644) |
| 330.000.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,61313% | JPMorgan | 26-gen-47 | USD | (28.215.102) |
| 568.200.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,6782% | JPMorgan | 27-gen-47 | USD | (56.478.028) |
| 51.300.000 | Riceve tasso variabile USD BBA LIBOR 3 mesi<br>Paga tasso fisso 2,5873% | JPMorgan | 27-lug-47 | USD | (4.152.469) |
| | | | | | (479.303.234) |

## Nota 8 — Posizioni aperte su contratti swap sull'inflazione

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 7.000.000 | Riceve tasso variabile US CPI Urban Consumers NSA<br>Paga tasso fisso 2,103% | Citigroup | 11-dic-25 | USD | (124.985) |
| 3.000.000 | Riceve tasso variabile US CPI Urban Consumers NSA<br>Paga tasso fisso 2,356% | Citigroup | 12-ott-26 | USD | (128.067) |
| 4.000.000 | Riceve tasso variabile US CPI Urban Consumers NSA<br>Paga tasso fisso 1,782% | JPMorgan | 27-mag-24 | USD | 59.714 |
| | | | | | (193.338) |

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

| Importo teorico | Descrizione | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 8.700.000 | Riceve tasso variabile US CPI Urban Consumers NSA<br>Paga tasso fisso 1,96% | JPMorgan | 31-ago-24 | USD | (17.762) |

## Nota 9 — Posizioni aperte su contratti swap di cambio incrociati

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Descrizione | Importo teorico | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +0,36% | 2.530.000 | | | USD | |
| Paga tasso variabile EURIBOR 3 mesi | 2.300.000 | Citigroup | 18-ott-19 | EUR | (81.265) |
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +1,6% | 2.625.000 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 1,25% | 2.100.000 | Citigroup | 28-gen-21 | EUR | 232.403 |
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +1,85% | 864.500 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 1,5% | 700.000 | Citigroup | 04-mag-21 | EUR | 66.472 |
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +1,894% | 2.214.000 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 1,5% | 1.800.000 | Citigroup | 04-mag-21 | EUR | 163.380 |
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +2,87% | 813.400 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 2,5% | 700.000 | Citigroup | 04-mag-21 | EUR | 13.811 |
| Riceve tasso fisso 3,045% | 1.008.000 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 1,125% | 900.000 | Citigroup | 15-dic-21 | EUR | (29.053) |
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +1,53% | 532.500 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 1,00% | 500.000 | Citigroup | 03-mar-22 | EUR | (37.206) |
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +1,12% | 2.230.000 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 0,75% | 2.000.000 | HSBC | 01-giu-22 | EUR | (63.184) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 9 — Posizioni aperte su contratti swap di cambio incrociati (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund** (segue)

| Descrizione | Importo teorico | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +0,5975% | 4.130.000 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 0,1% | 3.500.000 | JPMorgan | 27-gen-21 | EUR | 148.371 |
| | | | | | 413.729 |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Descrizione | Importo teorico | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +2,87% | 697.200 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 2,5% | 600.000 | Citigroup | 04-mag-21 | EUR | 11.838 |

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

| Descrizione | Importo teorico | Controparte | Data di scadenza | Valuta di scambio | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Riceve tasso variabile USB BBA LIBOR 3 mesi +2,87% | 581.000 | | | USD | |
| Paga tasso fisso 2,5% | 500.000 | Citigroup | 04-mag-21 | EUR | 9.865 |

## Nota 10— Posizioni aperte su contratti di total return swap

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 7.606.542 | Performance del SGI VI Smart Beta Index | USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50% | Societe Generale | 27-feb-20 | (47.064) |

**Franklin Diversified Conservative Fund**

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 225.505.000 | Performance di JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index | 0,09% annuo dell'ammontare figurativo | JPMorgan | 24-apr-20 | 4.135 |
| USD | 7.819.033 | Performance del SGI VI Smart Beta Index | USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50% | Societe Generale | 27-feb-20 | (48.379) |
| | | | | | | (44.244) |

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3.641.777 | Performance del SGI VI Smart Beta Index | USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50% | Societe Generale | 27-feb-20 | (22.533) |

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 8.950.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Citigroup | 20-set-19 | 147.575 |
| USD | 3.000.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Credit Suisse | 20-mar-20 | 15.513 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4.800.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Goldman Sachs | 20-mar-20 | 44.253 |
| USD | 11.750.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | JPMorgan | 20-set-19 | 456.513 |
| USD | 11.900.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | JPMorgan | 20-dic-19 | 876 |
| USD | 3.000.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Morgan Stanley | 20-dic-19 | 25.202 |
| | | | | | | 689.932 |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 1.003.815.966 | Performance di JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index | 0,09% annuo dell'ammontare figurativo | JPMorgan | 24-apr-20 | 18.407 |
| USD | 7.133.176 | Performance del SGI VI Smart Beta Index | USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50% | Societe Generale | 27-feb-20 | (44.135) |
| | | | | | | (25.728) |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| IDR | 41.003.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Bank of America | 15-apr-20 | (68.678) |
| IDR | 5.854.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Bank of America | 22-giu-20 | 9.330 |
| CAD | 477.159 | LIBOR CAD 1 mese -0,30% | Performance di Element Fleet Management Corp. | Deutsche Bank | 04-lug-19 | (26.399) |
| CAD | 1.785.420 | LIBOR CAD 1 mese -10,00% | Performance di Canopy Growth Corp. | Deutsche Bank | 04-lug-19 | (858) |
| EGP | 26.500.000 | Performance del Buono del Tesoro egiziano, 0,00%, 08/13/19 | 0,00% | Deutsche Bank | 13-ago-19 | 163.324 |
| USD | 12.858.784 | Performance di Anadarko Petroleum Corp. | Tasso di finanziamento bancario overnight USA +0,40% | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 65.782 |
| USD | 2.152.174 | Performance di Caesars Entertainment Corp. | Tasso di finanziamento bancario overnight USA +0,40% | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 29.881 |
| USD | 797.666 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di AbbVie Inc. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | (63.178) |
| USD | 5.480.275 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Bristol-Myers Squibb Co. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 345.614 |
| USD | 4.761.552 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Centene Corp. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 235.490 |
| USD | 2.292.904 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Eldorado Resorts Inc. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | (49.736) |
| USD | 11.065.981 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Fidelity National Information Services Inc. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | (103.732) |
| USD | 16.974.448 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Fiserv Inc. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | (407.789) |
| USD | 2.286.656 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Global Payments Inc. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | (4.427) |
| USD | 20.460.273 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Harris Corp. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 318.052 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2.688.421 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Occidental Petroleum Corp. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | (66.836) |
| USD | 2.459.359 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Raytheon Co. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 87.593 |
| USD | 5.189.773 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Salesforce.com Inc. | Deutsche Bank | 17-ott-19 | 126.586 |
| USD | 3.068.847 | Performance di Inmarsat PLC | USD LIBOR 1 mese +0,45% | Deutsche Bank | 21-ott-19 | 133 |
| USD | 1.319.152 | Performance di Air Transport Services Group Inc., conv., titolo senior, 1,125%, 10/15/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 56.917 |
| USD | 66.126 | Performance di Alder Biopharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 2,50%, 02/01/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (77) |
| USD | 514.801 | Performance di Altair Engineering Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 06/01/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 33.363 |
| USD | 1.189.241 | Performance di Aphria Inc., conv., titolo senior, 144A, 5,25%, 06/01/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (63.954) |
| USD | 1.274.862 | Performance di Atlas Air Worldwide Holdings Inc., conv., titolo senior, 1,875%, 06/01/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (9.620) |
| USD | 565.875 | Performance di Aurora Cannabis Inc., conv., titolo senior, 144A, 5,50%, 02/28/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (48.486) |
| USD | 1.132.284 | Performance di Benefitfocus Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,25%, 12/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (241.086) |
| USD | 48.213 | Performance di Boingo Wireless Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,00%, 10/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (1.431) |
| USD | 1.498.698 | Performance di Carbonite Inc., conv., titolo senior, 2.50%, 04/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (117.654) |
| USD | 2.030.971 | Performance di Cemex SAB de CV, conv., 3,72%, 03/15/20 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (45.831) |
| USD | 2.341.232 | Performance di Chegg Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 05/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 380.934 |
| USD | 1.311.536 | Performance di Cleveland-Cliffs Inc., conv., titolo senior, 1,50%, 01/15/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 102.074 |
| USD | 529.886 | Performance di Coupa Software Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,125%, 06/15/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 13.436 |
| USD | 825.428 | Performance di Cowen Inc., conv., titolo senior, 3,00%, 12/15/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 30.788 |
| USD | 549.450 | Performance di CSG Systems International Inc., conv., titolo senior, 4,25%, 03/15/36 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 22.507 |
| USD | 887.434 | Performance di Encore Capital Group Inc., conv., titolo senior, 3,25%, 03/15/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (26.857) |
| USD | 777.647 | Performance di Enphase Energy Inc., conv., 144A, 1,00%, 06/01/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (7.158) |
| USD | 891.658 | Performance di Evolent Health Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,50%, 10/15/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (220.501) |
| USD | 785.807 | Performance di Evolent Health Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 12/01/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (255.560) |
| USD | 857.730 | Performance di EZCORP Inc., conv., titolo senior, 2,375%, 05/01/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 36.242 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.076 | Performance di First Majestic Silver Corp., conv., titolo senior, 1,875%, 03/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 60 |
| USD | 2.946.236 | Performance di FTI Consulting Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,00%, 08/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 122.126 |
| USD | 421.553 | Performance di Green Plains Inc., conv., titolo senior, 4,125%, 09/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (38.698) |
| USD | 1.142.832 | Performance di Herbalife Nutrition Ltd., conv., titolo senior, 2,625%, 03/15/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (113.210) |
| USD | 774.919 | Performance di Hope Bancorp Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 05/15/38 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 5.933 |
| USD | 269.661 | Performance di IAC Financeco 3 Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,00%, 01/15/30 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (5.064) |
| USD | 2.200.696 | Performance di IH Merger Sub LLC, conv., titolo senior, 3,50%, 01/15/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 243.139 |
| USD | 147.285 | Performance di IIP Operating Partnership LP, titolo senior, conv., 144A, 3,75%, 02/21/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 46.421 |
| USD | 1.631.150 | Performance di II-VI Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 09/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (28.569) |
| USD | 1.216.885 | Performance di Innoviva Inc., conv., titolo subordinato, 2,125%, 01/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 52.056 |
| USD | 1.741.811 | Performance di Inphi Corp., conv., titolo senior, 0,75%, 09/01/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 193.706 |
| USD | 2.097.351 | Performance di Intercept Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 3,25%, 07/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (105.217) |
| USD | 1.438.957 | Performance di Ionis Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 1,00%, 11/15/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (218.782) |
| USD | 1.558.289 | Performance di Jazz Investments I Ltd., conv., titolo senior, 1,50%, 08/15/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 39.363 |
| USD | 842.119 | Performance di Kaman Corp., conv., titolo senior, 3,25%, 05/01/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 34.449 |
| USD | 204.390 | Performance di Karyopharm Therapeutics Inc., conv., titolo senior, 3,00%, 10/15/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (11.206) |
| USD | 239.487 | Performance di KBR Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,50%, 11/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 30.790 |
| USD | 1.858.428 | Performance di Knowles Corp., conv., titolo senior, 3,25%, 11/01/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 88.225 |
| USD | 470.063 | Performance di Liberty Interactive LLC, conv., obbligazione senior, 4,00%, 11/15/29 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 54.441 |
| USD | 1.142.523 | Performance di Liberty Media Corp., conv., obbligazione senior, 144A, 2,25%, 12/01/48 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 59.904 |
| USD | 1.841.037 | Performance di Ligand Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 0,75%, 05/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 14.881 |
| USD | 2.291.970 | Performance di Marriott Vacations Worldwide Corp., conv., titolo senior, 1,50%, 09/15/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 36.137 |
| USD | 789.121 | Performance di Microchip Technology Inc., conv., 1,625%, 02/15/27 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 80.183 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2.364.986 | Performance di Neurocrine Biosciences Inc., conv., titolo senior, 2,25%, 05/15/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (163.064) |
| USD | 2.889.908 | Performance di NRG Energy Inc., conv., obbligazione senior, 2,75%, 06/01/48 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (19.224) |
| USD | 715.524 | Performance di Nuance Communications Inc., conv., obbligazione senior, 1,00%, 12/15/35 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (2.507) |
| USD | 930.167 | Performance di NXP Semiconductors NV, conv., titolo senior, 1,00%, 12/01/19 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (27.159) |
| USD | 4.356.236 | Performance di Okta Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 02/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 1.835.369 |
| USD | 1.148.884 | Performance di OSI Systems Inc., titolo senior, conv., 1,25%, 09/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 169.598 |
| USD | 1.568.893 | Performance di Pacira BioSciences Inc., conv., titolo senior, 2,375%, 04/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 19.050 |
| USD | 1.444.703 | Performance di Palo Alto Networks Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,75%, 07/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (31.965) |
| USD | 125.031 | Performance di PAR Technology Corp., conv., titolo senior, 144A, 4,50%, 04/15/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 18.305 |
| USD | 1.938.406 | Performance di PDL BioPharma Inc., conv., titolo senior, 4,00%, 12/01/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (89.106) |
| USD | 780.270 | Performance di Perficient Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,375%, 09/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 94.484 |
| USD | 1.116.744 | Performance di Pluralsight Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,375%, 03/01/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 8.237 |
| USD | 99.758 | Performance di PRA Group Inc., conv., titolo senior, 3,00%, 08/01/20 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 3.488 |
| USD | 845.866 | Performance di PRA Group Inc., conv., titolo senior, 3,50%, 06/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (54.601) |
| USD | 2.658.567 | Performance di PROS Holdings Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 06/01/47 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 673.294 |
| USD | 109.175 | Performance di Q2 Holdings Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,75%, 06/01/26 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 3.656 |
| USD | 1.287.493 | Performance di Rapid7 Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,25%, 08/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 150.840 |
| USD | 938 | Performance di Redfin Corp., conv., titolo senior, 1,75%, 07/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 13 |
| USD | 888.933 | Performance di Redwood Trust Inc., conv., titolo senior, 4,75%, 08/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 32.533 |
| USD | 1.024.350 | Performance di Retrophin Inc., conv., titolo senior, 2,50%, 09/15/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (30.682) |
| USD | 225.432 | Performance di RWT Holdings Inc., conv., titolo senior, 5,625%, 11/15/19 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 8.006 |
| USD | 1.371.300 | Performance di Sea Ltd., conv., titolo senior, 2,25%, 07/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 109.093 |
| USD | 1.714.279 | Performance di Ship Finance International Ltd., conv., titolo senior, 3,75%, 10/15/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 57.990 |
| USD | 1.188.467 | Performance di Silicon Laboratories Inc., conv., titolo senior, 1,375%, 03/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 157.797 |
| USD | 678.135 | Performance di Synaptics Inc., conv., titolo senior, 0,50%, 06/15/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (17.955) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.006.249 | Performance di Tabula Rasa HealthCare Inc., conv., titolo senior sub., 144A, 1,75%, 02/15/26 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (73.592) |
| USD | 2.071.805 | Performance di Team Inc., conv., titolo senior, 5,00%, 08/01/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (177.860) |
| USD | 317.063 | Performance di Teekay Corp., conv., titolo senior, 5,00%, 01/15/23 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (12.924) |
| USD | - | Performance di TerraVia Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (462.149) |
| USD | 49.927 | Performance di Twitter Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 06/15/24 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (398) |
| USD | 47.092 | Performance di Vishay Intertechnology Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,25%, 06/15/25 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 679 |
| USD | 596.335 | Performance di Wayfair Inc., conv., titolo senior, 0,375%, 09/01/22 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (58.936) |
| USD | 2.045.384 | Performance di Zillow Group Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 12/01/21 | USD LIBOR 1 mese +1,00% | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 152.442 |
| USD | 610.537 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Air Transport Services Group Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (43.861) |
| USD | 287.011 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Alder Biopharmaceuticals Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 24.328 |
| USD | 469.189 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Allscripts Healthcare Solutions Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (40.947) |
| USD | 951.548 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Altair Engineering Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (111.130) |
| USD | 567.821 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Atlas Air Worldwide Holdings Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (18.180) |
| USD | 470.265 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Benefitfocus Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 137.657 |
| USD | 203.331 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Boingo Wireless Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 37.929 |
| USD | 815.260 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Carbonite Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (40.477) |
| USD | 1.854.172 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Chegg Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (56.016) |
| USD | 1.461.523 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Cleveland-Cliffs Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (88.497) |
| USD | 318.064 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di CONMED Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (17.789) |
| USD | 335.896 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Coupa Software Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (11.030) |
| USD | 519.307 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di CSG Systems International Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (48.782) |
| USD | 1.078.251 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Encore Capital Group Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (91.494) |
| USD | 620.713 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Enphase Energy Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (14.042) |
| USD | 193.328 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Evolent Health Inc., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 124.346 |
| USD | 741.103 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di EZCORP Inc., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 11.746 |
| USD | 756.404 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di FTI Consulting Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (10.750) |
| USD | 118.642 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Golar LNG Ltd. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 10.596 |
| USD | 713.172 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Green Plains Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 134.348 |
| USD | 648.242 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Herbalife Ltd. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 157.544 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 187.463 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Hope Bancorp Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (8.582) |
| USD | 477.261 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di IAC/InterActiveCorp | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 15.954 |
| USD | 702.391 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di II-VI Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 27.152 |
| USD | 797.029 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Innoviva Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 893 |
| USD | 6.740.264 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Invitation Homes Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (1.248.730) |
| USD | 1.598.523 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Ionis Pharmaceuticals Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 282.524 |
| USD | 478.574 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Jazz Pharmaceuticals PLC | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (29.396) |
| USD | 226.609 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Kaman Corp., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (13.436) |
| USD | 299.368 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Karyopharm Therapeutics Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (12.117) |
| USD | 957.571 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di KBR Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (178.990) |
| USD | 1.527.091 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Knowles Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (110.346) |
| USD | 157.495 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Liberty Latin America Ltd. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (271) |
| USD | 341.879 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Ligand Pharmaceuticals Inc., B | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 23.879 |
| USD | 1.692.290 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Live Nation Entertainment Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (75.427) |
| USD | 525.476 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Marriott Vacations Worldwide Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 39.155 |
| USD | 1.589.384 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Microchip Technology Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (33.839) |
| USD | 1.363.291 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Neurocrine Biosciences Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (70.638) |
| USD | 1.081.977 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di NRG Energy Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 120.351 |
| USD | 471.003 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Nuance Communications Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 30.104 |
| USD | 175.043 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Nutanix Inc., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 72.573 |
| USD | 636.612 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di NXP Semiconductors NV | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (20.039) |
| USD | 4.050.387 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Okta Inc., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (1.578.479) |
| USD | 1.083.275 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di OSI Systems Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (200.433) |
| USD | 723.239 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Pacira BioSciences Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (16.617) |
| USD | 567.472 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Palo Alto Networks Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 39.706 |
| USD | 1.110.801 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Perficient Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (174.501) |
| USD | 1.162.651 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Pluralsight Inc., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 41.543 |
| USD | 696.465 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di PRA Group Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 14.506 |
| USD | 2.582.969 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di PROS Holdings Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (672.480) |
| USD | 65.899 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Q2 Holdings Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (2.744) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 499.433 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Qudian Inc., ADR | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 16.478 |
| USD | 1.924.568 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Rapid7 Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (318.366) |
| USD | 504.529 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Redwood Trust Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (18.430) |
| USD | 544.560 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Retrophin Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 50.353 |
| USD | 359.913 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Ship Finance International Ltd. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 4.305 |
| USD | 724.731 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Silicon Laboratories Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (70.697) |
| USD | 92.374 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Synaptics Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 8.686 |
| USD | 936.687 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Tabula Rasa Healthcare Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 98.931 |
| USD | 278.607 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Twitter Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 15.711 |
| USD | 5.645.401 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance del Treasury Note USA, 2,375%, 05/15/29 | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (39.760) |
| USD | 70.148 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Uniti Group Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (2.513) |
| USD | 267.261 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Vishay Intertechnology Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 6.182 |
| USD | 454.060 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Wayfair Inc., A | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 34.266 |
| USD | 670.139 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di YY Inc., ADR | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 15.424 |
| USD | 835.623 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Zillow Group Inc., C | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (93.697) |
| USD | 385.516 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -0,35% | Performance di Zynga Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (7.414) |
| USD | 1.156.165 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,00% | Performance di Cowen Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (97.797) |
| USD | 1.201.984 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,00% | Performance di Intercept Pharmaceuticals Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 103.925 |
| USD | 1.231.844 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,00% | Performance di PDL BioPharma Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 125.849 |
| USD | 5.318 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,00% | Performance di RH | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 42 |
| USD | 303.788 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,00% | Performance di SSR Mining Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (24.023) |
| USD | 792.128 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,00% | Performance di The Medicines Co. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (246.664) |
| USD | 2.595.545 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,20% | Performance di Sea Ltd., ADR | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (631.140) |
| USD | 468.487 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -1,90% | Performance di PAR Technology Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (77.940) |
| USD | 2.887.597 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -14,00% | Performance di Innovative Industrial Properties Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (841.299) |
| USD | 184.564 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -15,00% | Performance di Tilray Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 22.566 |
| USD | 835.217 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -2,00% | Performance di Inphi Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (56.471) |
| USD | 935.500 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -2,00% | Performance di Team Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 144.782 |
| USD | 1.765.076 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -25,00% | Performance di Aurora Cannabis Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 183.944 |
| USD | 287.481 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -3,50% | Performance di First Majestic Silver Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | (40.541) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 439.000 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -5,00% | Performance di Redfin Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 18.474 |
| USD | 147.273 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -5,50% | Performance di Teekay Corp. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 108.207 |
| USD | 751.710 | Tasso di finanziamento bancario overnight USA -61,00% | Performance di Aphira Inc. | Deutsche Bank | 01-nov-19 | 58.707 |
| EUR | 54.182 | LIBOR EUR 1 mese -3,00% | Performance di Fugro NV, IDR | Deutsche Bank | 03-dic-19 | 24.024 |
| USD | 573.055 | Performance di Accenture PLC, A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 414 |
| USD | 430.042 | Performance di Adobe Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 21.396 |
| USD | 251.319 | Performance di Advanced Micro Devices Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (21.971) |
| USD | 621.624 | Performance di AK Steel Holding Corp., 7.25%, conv. pfd. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (24.435) |
| USD | 538.132 | Performance di Alphabet Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (686) |
| USD | 654.711 | Performance di Alphabet Inc., C | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (529) |
| USD | 1.054.977 | Performance di Amazon.com Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 15.870 |
| USD | 6.515 | Performance di Atento SA | USD LIBOR 1 mese +0,40% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (187) |
| USD | 852.929 | Performance di Atlassian Corp. PLC | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (13.862) |
| USD | 819.669 | Performance di Automatic Data Processing Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (8.288) |
| USD | 270.111 | Performance di Blackbaud Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 12.349 |
| USD | 309.915 | Performance di Booking Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 15.882 |
| USD | 57.483 | Performance di China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 187 |
| USD | 1.064.117 | Performance di CoStar Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 8.432 |
| USD | 608.373 | Performance di EPAM Systems Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (14.560) |
| USD | 770.712 | Performance di Equifax Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 28.756 |
| USD | 931.405 | Performance di ExlService Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 57.126 |
| USD | 520.603 | Performance di Expedia Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 47.548 |
| USD | 812.914 | Performance di Facebook Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 83.468 |
| USD | 986.877 | Performance di FleetCor Technologies Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 52.895 |
| USD | 504.849 | Performance di Flex Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (4.850) |
| USD | 210.007 | Performance di FormFactor Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 3.259 |
| USD | 2.255.583 | Performance di Genpact Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 81.487 |
| USD | 1.437.151 | Performance di Global Payments Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (4.725) |
| USD | 1.070.763 | Performance di GoDaddy Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (48.139) |
| USD | 1.546.494 | Performance di Guidewire Software Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 47.479 |
| USD | 1.217.908 | Performance di Hubspot Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (49.096) |
| USD | 652.113 | Performance di Huron Consulting Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (11.219) |
| USD | 672.141 | Performance di Intuit Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 1.159 |
| USD | 1.068.318 | Performance di Itron Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 54.449 |
| USD | 172.459 | Performance di KLA-Tencor Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 6.971 |
| USD | 223.262 | Performance di Lattice Semiconductor Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (2.425) |
| USD | 1.396.755 | Performance di Marvell Technology Group Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (35.027) |
| USD | 1.254.662 | Performance di Mastercard Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (9.005) |
| USD | 602.270 | Performance di Microsoft Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 4.819 |
| USD | 1.167.300 | Performance di PayPal Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (13.244) |
| USD | 103.439 | Performance di Salesforce.com Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (858) |
| USD | 1.340.728 | Performance di ServiceNow Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (7.586) |
| USD | 330.761 | Performance di Splunk Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 19.954 |
| USD | 387.907 | Performance di Total System Services Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | (1.821) |
| USD | 1.095.571 | Performance di TransUnion | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 44.608 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.657.235 | Performance di TriNet Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 46.729 |
| USD | 1.149.183 | Performance di Trupanion Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 90.287 |
| USD | 1.906.654 | Performance di VeriSign Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 16.929 |
| USD | 1.951.961 | Performance di Visa Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 28.762 |
| USD | 498.149 | Performance di WEX Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 21.634 |
| USD | 411.731 | Performance di Yandex NV, A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 2.087 |
| USD | 337.669 | Performance di Zebra Technologies Corp., A | USD LIBOR 1 mese +0,30% | Deutsche Bank | 10-mag-20 | 25.570 |
| USD | 1.436.908 | USD LIBOR 1 mese +0,10% | Performance di DB Hybrid Basket 01 Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (50.573) |
| USD | 1.329.727 | USD LIBOR 1 mese +0,10% | Performance di S&P SmallCap 600 Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (38.510) |
| USD | 46.340 | USD LIBOR 1 mese +0,10% | Performance di Standard & Poors United States Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (867) |
| USD | 4.254.527 | USD LIBOR 1 mese +0,15% | Performance di NASDAQ 100 Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (92.414) |
| USD | 2.556.721 | USD LIBOR 1 mese -0,10% | Performance di Dow Jones US Technology Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (57.399) |
| USD | 440.553 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (4.725) |
| USD | 2.108.507 | USD LIBOR 1 mese -0,30% | Performance di S&P Smallcap 600 Growth Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (53.478) |
| USD | 475.131 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (11.562) |
| USD | 633.712 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P MidCap 400 Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (14.607) |
| USD | 1.521.311 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P North American Technology Software Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (18.542) |
| USD | 1.880.253 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di S&P North USA Technology Total Return Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | 4.126 |
| USD | 1.040.032 | USD LIBOR 1 mese -1,00% | Performance di Russell 2000 Total Return Growth Index | Deutsche Bank | 13-mag-20 | (32.733) |
| USD | 1.499.176 | USD LIBOR 1 mese +0,10% | Performance di DB Hybrid Basket 01 Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (52.768) |
| USD | 497.276 | USD LIBOR 1 mese +0,10% | Performance di S&P SmallCap 600 Total Return Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (14.397) |
| USD | 98.473 | USD LIBOR 1 mese +0,10% | Performance di Standard & Poors United States Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (1.843) |
| USD | 207.538 | USD LIBOR 1 mese +0,15% | Performance di NASDAQ 100 Total Return Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (4.501) |
| USD | 178.239 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (1.920) |
| USD | 985.276 | USD LIBOR 1 mese -0,30% | Performance di S&P Smallcap 600 Growth Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (24.946) |
| USD | 665.904 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (16.154) |
| USD | 357.184 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P MidCap 400 Total Return Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (8.219) |
| USD | 420.481 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P North American Technology Software Index | Deutsche Bank | 14-mag-20 | (5.116) |
| IDR | 7.918.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Deutsche Bank | 17-mag-24 | (13.073) |
| IDR | 45.633.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, obbligazione senior, 8,25%, 06/15/32 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Deutsche Bank | 17-giu-32 | 9.976 |
| USD | 8.383.034 | USD LIBOR 1 mese -0,05% | Performance di Health Care Select Total Return Index | Goldman Sachs | 17-nov-27 | (124.865) |
| USD | 6.368.840 | USD LIBOR 1 mese -0,65% | Performance di NASDAQ Biotechnology Total Return Index | Goldman Sachs | 17-nov-27 | (345.103) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 8.418.000 | USD LIBOR 3 mesi | Performance di iBoxx USD Liquid Investment Grade Index | JPMorgan | 20-set-19 | (294.875) |
| USD | 1.318.358 | Performance di Hasbro Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 13-apr-20 | (11.352) |
| USD | 2.140.707 | Performance di CarMax Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 22-apr-20 | 72.976 |
| USD | 73.696 | USD LIBOR 1 mese -0,17% | Performance di Standard & Poors United States Index | JPMorgan | 05-mag-20 | (3.027) |
| USD | 188.660 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P North USA Technology Total Return Index | JPMorgan | 05-mag-20 | (3.992) |
| USD | 229.119 | Performance di Accenture PLC, A | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 6.263 |
| USD | 446.126 | Performance di Adobe Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 34.861 |
| USD | 2.026.206 | Performance di Advanced Micro Devices Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 59.635 |
| USD | 68.946 | Performance di Alphabet Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 2.403 |
| USD | 152.164 | Performance di Alphabet Inc., C | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 5.381 |
| USD | 257.298 | Performance di Amazon.com Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 22.136 |
| USD | 28.984 | Performance di Atento SA | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | (948) |
| USD | 608.002 | Performance di Atlassian Corp. PLC | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 20.186 |
| USD | 63.290 | Performance di Blackbaud Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 6.133 |
| USD | 155.320 | Performance di Booking Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 9.394 |
| HKD | 9.603.740 | Performance di China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S | HKD HIBOR 1 mese +0,30% | JPMorgan | 05-mag-20 | 35.475 |
| USD | 10.608 | Performance di China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 241 |
| USD | 703.514 | Performance di Coherent Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 108.646 |
| USD | 1.189.014 | Performance di CommScope Holding Co. Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | (82.346) |
| USD | 134.597 | Performance di EPAM Systems Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 2.099 |
| USD | 159.232 | Performance di Equifax Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 8.739 |
| USD | 81.988 | Performance di Expedia Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 8.335 |
| USD | 767.864 | Performance di Facebook Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 112.083 |
| USD | 361.863 | Performance di First Solar Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 27.721 |
| USD | 1.524.677 | Performance di Flex Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 33.328 |
| USD | 392.996 | Performance di FormFactor Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 26.989 |
| USD | 255.428 | Performance di Harris Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | (11.502) |
| USD | 85.524 | Performance di Huron Consulting Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,40% | JPMorgan | 05-mag-20 | 824 |
| USD | 414.928 | Performance di KLA-Tencor Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 45.734 |
| USD | 488.780 | Performance di Lattice Semiconductor Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 28.322 |
| USD | 1.521.310 | Performance di Lumentum Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 363.110 |
| USD | 3.036.938 | Performance di Marvell Technology Group Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 86.701 |
| USD | 1.247.131 | Performance di MediaTek Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | JPMorgan | 05-mag-20 | 17.972 |
| USD | 630.299 | Performance di Micron Technology Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 7.709 |
| USD | 90.849 | Performance di Microsoft Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 5.609 |
| USD | 10.318 | Performance di Microsoft Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,40% | JPMorgan | 05-mag-20 | 635 |
| SEK | 6.427.020 | Performance di Millicom International Cellular SA, IDR | SEK STIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 16.928 |
| USD | 1.174.976 | Performance di Netflix Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 37.463 |
| USD | 611.081 | Performance di ORBCOMM Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 2.346 |
| USD | 319.011 | Performance di Pure Storage Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | (17.919) |
| USD | 5.080.396 | Performance di Republic Services Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 05-mag-20 | 6.597 |
| USD | 184.107 | Performance di Salesforce.com Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | (8.106) |
| USD | 181.953 | Performance di StoneCo. Ltd., A | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 22.464 |
| HKD | 3.740.300 | Performance di Tencent Holdings Ltd. | HKD HIBOR 1 mese +0,30% | JPMorgan | 05-mag-20 | 30.537 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HKD | 1.026.100 | Performance di Tencent Holdings Ltd. | HKD HIBOR 1 mese +1,25% | JPMorgan | 05-mag-20 | 8.299 |
| USD | 77.112 | Performance di TransUnion | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 6.275 |
| USD | 591.099 | Performance di TransUnion | USD LIBOR 1 mese +0,40% | JPMorgan | 05-mag-20 | 48.086 |
| USD | 258.051 | Performance di TriNet Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 13.560 |
| USD | 51.611 | Performance di Trupanion Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 6.947 |
| USD | 2.008.453 | Performance di Western Digital Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 542.877 |
| USD | 378.183 | Performance di Yandex NV, A | USD LIBOR 1 mesi | JPMorgan | 05-mag-20 | 17.446 |
| USD | 856.582 | Performance di Zebra Technologies Corp., A | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 71.688 |
| USD | 953.877 | Performance di Zscaler Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | JPMorgan | 05-mag-20 | 53.563 |
| USD | 73.696 | USD LIBOR 1 mese -0,17% | Performance di Standard & Poors United States Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (3.013) |
| USD | 1.142.239 | USD LIBOR 1 mese -0,22% | Performance di MSCI Daily Total Return Net Japan USD Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (22.448) |
| USD | 231.333 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di S&P SmallCap 600 Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (9.447) |
| USD | 14.000 | USD LIBOR 1 mese -0,33% | Performance di Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (744) |
| USD | 257.978 | USD LIBOR 1 mese -0,33% | Performance di NASDAQ 100 Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (15.925) |
| USD | 212.860 | USD LIBOR 1 mese -0,33% | Performance di S&P MidCap 400 Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (8.103) |
| USD | 2.911.949 | USD LIBOR 1 mese -0,33% | Performance di S&P North American Technology Software Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (138.282) |
| USD | 334.690 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P North USA Technology Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (7.116) |
| USD | 590.852 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di NASDAQ 100 Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (36.463) |
| USD | 6.079.920 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (472.395) |
| USD | 39.376 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (1.404) |
| USD | 2.968.256 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di S&P North American Technology Software Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (126.221) |
| USD | 3.125.138 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di S&P North USA Technology Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (66.262) |
| USD | 489.170 | USD LIBOR 1 mese -0,45% | Performance di MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (22.481) |
| USD | 150.940 | USD LIBOR 1 mese -0,80% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | JPMorgan | 07-mag-20 | (5.431) |
| USD | 4.019.474 | Performance di Kemper Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 12-mag-20 | (7.453) |
| USD | 6.114.184 | Performance di Costco Wholesale Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 10-giu-20 | 65.478 |
| GBP | 1.112.917 | Performance di Savills PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | JPMorgan | 02-lug-20 | 67.753 |
| USD | 3.492.414 | Performance di Domino's Pizza Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 14-lug-20 | (46.686) |
| USD | 109.170.913 | USD LIBOR 1 mesi | Performance di S&P 500 Index | JPMorgan | 22-lug-20 | (2.020.766) |
| USD | 6.368.342 | Performance di Bank of America Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 22-lug-20 | 226.062 |
| USD | 3.734.834 | Performance di The Blackstone Group Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 22-lug-20 | 17.738 |
| USD | 6.422.966 | Performance di Cintas Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 29-lug-20 | 137.313 |
| USD | 12.012.059 | Performance di Microsoft Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 29-lug-20 | 99.197 |
| GBP | 403.226 | Performance di Reckitt Benckiser Group PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | JPMorgan | 29-lug-20 | (8.011) |
| USD | 3.518.521 | Performance di The Boeing Co. | USD LIBOR 1 mese +0,35% | JPMorgan | 29-lug-20 | 64.088 |
| CHF | 6.100.235 | Performance di LafargeHolcim Ltd., B | CHF LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 25-lug-19 | (347.383) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.805.705 | Performance di EDP Renovaveis SA | EUR-EONIA +0,65% | Morgan Stanley | 04-set-19 | 317.195 |
| USD | 4.181.732 | Performance di Allergan PLC | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 77.226 |
| USD | 4.266.942 | Performance di Buckeye Partners LP | USD-FED EFF +1,00% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 22.119 |
| USD | 8.526.943 | Performance di Celgene Corp. | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 411.871 |
| USD | 5.821.807 | Performance di L3 Technologies Inc. | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 1.278.442 |
| USD | 6.505.038 | Performance di SunTrust Banks Inc. | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 59.181 |
| USD | 1.898.107 | Performance di Tableau Software Inc. | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 17.473 |
| USD | 142.535 | Performance di WellCare Health Plans Inc. | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | (3.570) |
| USD | 9.396.031 | Performance di Worldpay Inc., A | USD-FED EFF +0,40% | Morgan Stanley | 05-set-19 | 657.983 |
| USD | 4.121.000 | USD LIBOR 3 mesi | Performance di iBoxx USD Liquid Investment Grade Index | Morgan Stanley | 20-set-19 | (145.033) |
| EUR | 8.556.715 | Performance di Innogy SE, Reg S | EUR-EONIA +0,65% | Morgan Stanley | 27-set-19 | 944.953 |
| EUR | 6.713.641 | Performance di McKesson Europe AG | EUR-EONIA +0,65% | Morgan Stanley | 27-set-19 | 103.028 |
| EUR | 5.120.274 | Performance di RWE AG | EUR-EONIA +0,65% | Morgan Stanley | 27-set-19 | 391.416 |
| GBP | 1.291.850 | Performance di BTG PLC | GBP-SONIA +0,65% | Morgan Stanley | 01-ott-19 | 18.973 |
| GBP | 2.442.532 | Performance di RPC Group PLC | GBP-SONIA +0,65% | Morgan Stanley | 01-ott-19 | 2.923 |
| GBP | 2.033.891 | Performance di Vodafone Group PLC | GBP-SONIA +0,65% | Morgan Stanley | 01-ott-19 | (358.432) |
| USD | 3.538.410 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di AbbVie Inc. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | (302.453) |
| USD | 6.585.090 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di BB&T Corp. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | (107.973) |
| USD | 3.234.770 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Bristol-Myers Squibb Co. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | 202.045 |
| USD | 1.215.653 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Carnival Corp. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | 210.923 |
| USD | 88.624 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Centene Corp. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | 3.611 |
| USD | 8.735.429 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Fidelity National Information Services Inc. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | (657.357) |
| USD | 5.838.443 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Harris Corp. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | (1.204.961) |
| USD | 1.943.121 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Occidental Petroleum Corp. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | 54.522 |
| USD | 343.224 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Pfizer Inc. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | 874 |
| USD | 1.913.467 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Salesforce.com Inc. | Morgan Stanley | 08-nov-19 | (15.350) |
| USD | 5.730.725 | Performance di Altaba Inc. | USD-FED EFF +2,50% | Morgan Stanley | 24-dic-19 | (483.435) |
| USD | 5.394.780 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Alibaba Group Holding Ltd., ADR | Morgan Stanley | 24-dic-19 | 484.109 |
| USD | 2.560.809 | Tasso fisso 0,17% | Performance di Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index | Morgan Stanley | 10-gen-20 | (88.366) |
| GBP | 446.774 | GBP-SONIA -0,35% | Performance di Glencore Xstrata PLC | Morgan Stanley | 20-gen-20 | (24.193) |
| GBP | 1.942.749 | Performance di Anglo American PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 20-gen-20 | 245.957 |
| GBP | 1.267.008 | Performance di Antofagasta PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 20-gen-20 | 66.502 |
| GBP | 1.065.917 | Performance di Ashtead Group PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 20-gen-20 | 14.332 |
| GBP | 484.438 | Performance di Rio Tinto PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 20-gen-20 | 30.913 |
| EUR | 222.333 | EUR-EONIA -0,40% | Performance di Continental AG | Morgan Stanley | 13-feb-20 | (2.722) |
| EUR | 492.137 | EUR-EONIA -0,40% | Performance di Daimler AG | Morgan Stanley | 13-feb-20 | (18.417) |
| EUR | 564.438 | EUR-EONIA -0,40% | Performance di Hermes International | Morgan Stanley | 13-feb-20 | (36.903) |
| EUR | 674.489 | EUR-EONIA -0,40% | Performance di LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Morgan Stanley | 13-feb-20 | (72.702) |
| EUR | 209.124 | EUR-EONIA -0,40% | Performance di Safran SA | Morgan Stanley | 13-feb-20 | (11.397) |
| EUR | 609.339 | EUR-EONIA -0,50% | Performance di Tenaris SA | Morgan Stanley | 13-feb-20 | 26.302 |
| EUR | 1.102.589 | Performance di Plastic Omnium SA | LIBOR EUR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 13-feb-20 | (49.361) |
| USD | 23.104 | Performance di OneMarket Ltd. | USD LIBOR 1 mesi | Morgan Stanley | 20-feb-20 | 23.104 |
| EUR | 736.450 | EUR-EONIA -0,35% | Performance di Unilever NV, IDR | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 4.221 |
| EUR | 3.040.263 | EUR-EONIA -0,40% | Performance di Colruyt SA | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 1.099.488 |
| GBP | 585.004 | GBP-SONIA -0,30% | Performance di JD Sports Fashion PLC | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 42.011 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 646.897 | GBP-SONIA -0,30% | Performance di Marks & Spencer Group PLC | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 12.684 |
| GBP | 805.138 | GBP-SONIA -0,30% | Performance di Next PLC | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 9.622 |
| EUR | 1.043.036 | Performance di Anima Holding SpA, Reg S | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 92.882 |
| GBP | 1.074.183 | Performance di Barclays PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | (29.869) |
| EUR | 2.865.538 | Performance di BNP Paribas SA | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 22.235 |
| EUR | 6.879.032 | Performance di Danone SA | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 199.491 |
| EUR | 2.493.879 | Performance di Eurofins Scientific SE | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 227.688 |
| GBP | 710.049 | Performance di Hikma Pharmaceuticals PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 56.816 |
| EUR | 4.342.378 | Performance di Iliad SA | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | (304.483) |
| GBP | 2.651.607 | Performance di ITV PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | (62.359) |
| GBP | 1.291.432 | Performance di Pets at Home Group PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 85.903 |
| GBP | 1.968.728 | Performance di RSA Insurance Group PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 26.874 |
| EUR | 1.116.979 | Performance di Ryanair Holdings PLC | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | (64.040) |
| GBP | 1.838.343 | Performance di Smiths Group PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | 104.423 |
| EUR | 2.039.529 | Performance di Societe Generale SA | LIBOR EUR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | (5.219) |
| GBP | 2.155.512 | Performance di Sports Direct International PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,40% | Morgan Stanley | 16-apr-20 | (168.485) |
| USD | 339.628 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Amgen Inc. | Morgan Stanley | 27-apr-20 | 11.316 |
| USD | 343.325 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Johnson & Johnson | Morgan Stanley | 27-apr-20 | (4.850) |
| USD | 351.835 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Merck & Co. Inc. | Morgan Stanley | 27-apr-20 | (13.121) |
| USD | 385.271 | Performance di Accenture PLC, A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 1.572 |
| USD | 473.481 | Performance di Adobe Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 32.378 |
| USD | 340.268 | Performance di Advanced Micro Devices Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 30.701 |
| USD | 374.582 | Performance di AK Steel Holding Corp., 7.25%, conv. pfd. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (6.081) |
| USD | 254.876 | Performance di Alphabet Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (2.809) |
| USD | 421.706 | Performance di Alphabet Inc., C | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (4.878) |
| USD | 1.638.370 | Performance di Apple Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 32.755 |
| USD | 216.871 | Performance di Atento SA | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 7.948 |
| USD | 864.642 | Performance di Atlassian Corp. PLC | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 493 |
| USD | 459.491 | Performance di Blackbaud Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 15.642 |
| USD | 1.120.507 | Performance di Booking Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 57.695 |
| USD | 246.284 | Performance di Ceridian HCM Holding Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (4.820) |
| USD | 27.498 | Performance di China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR | USD LIBOR 1 mese +0,75% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 619 |
| USD | 306.816 | Performance di Coherent Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 40.684 |
| USD | 1.036.140 | Performance di CommScope Holding Co. Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (5.918) |
| USD | 740.404 | Performance di CoStar Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 697 |
| EUR | 451.679 | Performance di Delivery Hero SE | LIBOR EUR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 33.134 |
| EUR | 954.159 | Performance di Edenred | LIBOR EUR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 43.742 |
| USD | 1.288.871 | Performance di Equifax Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 24.541 |
| USD | 366.199 | Performance di ExlService Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 25.776 |
| USD | 135.035 | Performance di ExlService Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 9.495 |
| GBP | 1.789.807 | Performance di Experian PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (4.576) |
| USD | 474.604 | Performance di Facebook Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 9.635 |
| USD | 763.600 | Performance di Facebook Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 15.444 |
| USD | 144.611 | Performance di First Solar Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 11.181 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.736.242 | Performance di First Solar Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 134.358 |
| USD | 2.502.502 | Performance di FleetCor Technologies Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 113.098 |
| USD | 606.076 | Performance di Flex Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 45.823 |
| USD | 94.528 | Performance di FormFactor Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 8.338 |
| USD | 595.329 | Performance di Genpact Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 14.663 |
| USD | 1.838.405 | Performance di Genpact Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 44.963 |
| USD | 2.824.020 | Performance di Global Payments Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 2.982 |
| USD | 512.074 | Performance di GoDaddy Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (8.359) |
| USD | 11.565 | Performance di Guidewire Software Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 286 |
| USD | 1.098.832 | Performance di Harris Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (17.708) |
| USD | 263.007 | Performance di Huron Consulting Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (6.277) |
| USD | 512.812 | Performance di Huron Consulting Group Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (12.284) |
| USD | 434.332 | Performance di Intuit Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 10.791 |
| GBP | 525.378 | Performance di Just Eat PLC | GBP LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (8.054) |
| USD | 330.411 | Performance di Lattice Semiconductor Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 11.470 |
| USD | 799.527 | Performance di Lumentum Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 93.763 |
| USD | 1.594.245 | Performance di Marvell Technology Group Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 8.818 |
| USD | 714.850 | Performance di Marvell Technology Group Ltd. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 3.943 |
| USD | 807.667 | Performance di Mastercard Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 15.894 |
| USD | 619.853 | Performance di MediaTek Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,55% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 38.457 |
| SEK | 5.583.816 | Performance di Millicom International Cellular SA, IDR | SEK STIBOR 1 mese +0,30% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 22.660 |
| SEK | 7.860.642 | Performance di Millicom International Cellular SA, IDR | SEK STIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 31.849 |
| USD | 586.237 | Performance di Netflix Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 28.114 |
| JPY | 60.513.999 | Performance di Nexon Co. Ltd. | JPY LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (6.458) |
| USD | 72.521 | Performance di ORBCOMM Inc. | USD LIBOR 1 mesi | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (507) |
| USD | 132.098 | Performance di ORBCOMM Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 2.255 |
| USD | 181.241 | Performance di ORBCOMM Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 3.425 |
| USD | 1.905.022 | Performance di PayPal Holdings Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (45.587) |
| USD | 518.394 | Performance di QUALCOMM Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 51.796 |
| USD | 307.493 | Performance di Salesforce.com Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 2.674 |
| USD | 362.136 | Performance di Splunk Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,25% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 19.483 |
| USD | 272.240 | Performance di Spotify Technology SA | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (6.214) |
| HKD | 1.875.300 | Performance di Tencent Holdings Ltd. | HKD HIBOR 1 mese +0,30% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 17.024 |
| USD | 1.107.288 | Performance di The Boeing Co. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 27.701 |
| USD | 1.335.812 | Performance di Total System Services Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 1.320 |
| USD | 286.452 | Performance di TransUnion | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 9.540 |
| USD | 170.336 | Performance di Trupanion Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 8.104 |
| USD | 569.315 | Performance di Uber Technologies Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 33.433 |
| USD | 222.454 | Performance di VeriSign Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 6.214 |
| USD | 643.989 | Performance di Visa Inc., A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 14.585 |
| USD | 326.975 | Performance di Western Digital Corp. | USD LIBOR 1 mesi | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 63.838 |
| USD | 937.217 | Performance di Western Digital Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,20% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 303.400 |
| USD | 6.131.366 | Performance di WEX Inc. | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 157.233 |
| USD | 282.713 | Performance di Yandex NV, A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | (2.830) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 55.195 | Performance di Zebra Technologies Corp., A | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | 4.670 |
| USD | 46 | Performance di Zillow Group Inc., C | USD LIBOR 1 mese +0,50% | Morgan Stanley | 15-mag-20 | - |
| USD | 663.923 | USD LIBOR 1 mese -0,15% | Performance di S&P North American Technology Software Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (15.882) |
| USD | 9.796.989 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di NASDAQ 100 Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (183.826) |
| USD | 4.846.911 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (396.330) |
| USD | 367.290 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (6.757) |
| USD | 1.670.516 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di S&P North American Technology Software Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (39.838) |
| USD | 110.227 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di Standard & Poors United States Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (1.958) |
| USD | 1.165.022 | USD LIBOR 1 mese -0,30% | Performance di MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (53.010) |
| USD | 1.548.168 | USD LIBOR 1 mese -0,30% | Performance di S&P North USA Technology Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (25.584) |
| USD | 40.191 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (380) |
| USD | 1.115.229 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (20.513) |
| USD | 1.735.809 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P MidCap 400 Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (41.824) |
| USD | 286.910 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P Smallcap 600 Growth Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (8.018) |
| USD | 4.899.342 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di S&P North USA Technology Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (81.629) |
| USD | 5.607.060 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di S&P Smallcap 600 Growth Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (156.835) |
| USD | 2.619.249 | USD LIBOR 1 mese -0,40% | Performance di S&P SmallCap 600 Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (83.712) |
| USD | 1.227.272 | USD LIBOR 1 mese -0,50% | Performance di DB Hybrid Basket 01 Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (56.328) |
| USD | 3.722.791 | USD LIBOR 1 mese -0,50% | Performance di Dow Jones Transportation Average Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (124.396) |
| USD | 4.560.798 | USD LIBOR 1 mese -1,00% | Performance di Russell 2000 Total Return Growth Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (93.977) |
| USD | 2.517.713 | USD LIBOR 1 mese -1,00% | Performance di S&P 500 High Beta Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (121.603) |
| USD | 2.753.749 | USD LIBOR 1 mese -3,50% | Performance di S&P 500 High Beta Total Return Index | Morgan Stanley | 19-mag-20 | (135.106) |
| USD | 199.584 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di NASDAQ 100 Total Return Index | Morgan Stanley | 20-mag-20 | (3.743) |
| USD | 297.160 | USD LIBOR 1 mese -0,25% | Performance di S&P North American Technology Software Index | Morgan Stanley | 20-mag-20 | (7.115) |
| USD | 90.153 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di Russell Midcap Growth Total Return Index | Morgan Stanley | 20-mag-20 | (1.673) |
| USD | 8.636 | USD LIBOR 1 mese -0,35% | Performance di S&P MidCap 400 Total Return Index | Morgan Stanley | 20-mag-20 | (209) |
| USD | 667.780 | USD LIBOR 1 mese -1,00% | Performance di Russell 2000 Total Return Growth Index | Morgan Stanley | 20-mag-20 | (13.788) |
| USD | 7.176.895 | Performance di Caterpillar Inc. | USD-FED EFF +0,50% | Morgan Stanley | 22-set-20 | 131.535 |
| USD | 6.313.934 | Performance di CSX Corp. | USD-FED EFF +0,50% | Morgan Stanley | 22-set-20 | 163.766 |
| USD | 8.648.710 | Performance di Knight-Swift transportation Holdings Inc. | USD-FED EFF +0,50% | Morgan Stanley | 22-set-20 | 164.093 |
| USD | 4.866.641 | Performance di NVR Inc. | USD-FED EFF +0,50% | Morgan Stanley | 22-set-20 | 1.225.132 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3.556.497 | Performance di Rio Tinto PLC, ADR | USD-FED EFF +0,50% | Morgan Stanley | 22-set-20 | 411.490 |
| USD | 1.355.630 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di American Airlines Group Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (20.756) |
| USD | 472.700 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di American Water Works Co. Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (82.715) |
| USD | 1.948.813 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Avis Budget Group Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (185.709) |
| USD | 375.174 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Cheniere Energy Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (19.749) |
| USD | 279.736 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Dow Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (5.459) |
| USD | 876.932 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Fastenal Co. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (69.186) |
| USD | 57.780 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Floor & Decor Holdings Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (4.167) |
| USD | 669.321 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Flowserve Corp. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (49.090) |
| USD | 477.960 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di GATX Corp. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (29.200) |
| USD | 1.588.912 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Huntington Ingalls Industries Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (100.193) |
| USD | 1.468.286 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Illinois Tool Works Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (75.316) |
| USD | 1.063.163 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Lincoln Electric Holdings Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (15.756) |
| USD | 1.149.062 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Lowe's Cos. Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | 79.160 |
| USD | 294.088 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Macy's Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (2.535) |
| USD | 787.587 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Mondelez International Inc., A | Morgan Stanley | 22-set-20 | (92.524) |
| USD | 290.276 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Monro Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (1.350) |
| USD | 819.295 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di MSPSMLP Index | Morgan Stanley | 22-set-20 | (114.938) |
| USD | 5.594.973 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Northrop Grumman Corp. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (364.918) |
| USD | 1.432.747 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Old Dominion Freight Line Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (51.064) |
| USD | 1.982.487 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Parker-Hannifin Corp. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (63.214) |
| USD | 278.678 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Pinterest Inc., A | Morgan Stanley | 22-set-20 | 18.223 |
| USD | 84.517 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Playa Hotels & Resorts NV | Morgan Stanley | 22-set-20 | (5.881) |
| USD | 328.587 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Qorvo Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (11.676) |
| USD | 1.521.325 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Schneider National Inc., B | Morgan Stanley | 22-set-20 | 112.902 |
| USD | 128.786 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Scorpio Bulkers Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (12.727) |
| USD | 659.043 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di SiteOne Landscape Supply Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (49.708) |
| USD | 2.667.465 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di The Boeing Co. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (20.192) |
| USD | 497.721 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di The Scotts Co., A | Morgan Stanley | 22-set-20 | (57.714) |
| USD | 381.690 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Toll Brothers Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | 12.107 |
| USD | 2.758.628 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di TransDigm Group Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (61.747) |
| USD | 336.104 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di United Airlines Holdings Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (2.957) |
| USD | 1.704.300 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Wabtec Corp. | Morgan Stanley | 22-set-20 | 11.379 |
| USD | 424.130 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Wayfair Inc., A | Morgan Stanley | 22-set-20 | (26.842) |
| USD | 316.641 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di World Wrestling Entertainment Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | 7.361 |
| USD | 949.087 | USD-FED EFF -0,35% | Performance di Yum China Holdings Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (82.159) |
| USD | 4.105.551 | USD-FED EFF -0,63% | Performance di XPO Logistics Inc. | Morgan Stanley | 22-set-20 | (425.992) |
| CAD | 798.270 | DISC -0,35% | Performance di Westshore Terminals Investment Corp. | Morgan Stanley | 12-gen-21 | (45.564) |
| AUD | 330.885 | AUD-RBACR -0,50% | Performance di BHP Group Ltd. | Morgan Stanley | 29-gen-21 | (37.162) |
| AUD | 12.810.989 | Performance di Fortescue Metals Group Ltd. | BBSW 1 mese +0,55% | Morgan Stanley | 29-gen-21 | 875.314 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 861.341 | CHF-SARON -0.40% | Performance di Partners Group Holding AG | Morgan Stanley | 08-feb-21 | (44.010) |
| CHF | 1.223.099 | CHF-SARON -0.40% | Performance di Stadler Rail AG | Morgan Stanley | 08-feb-21 | (106.618) |
| USD | 1.188.263 | Performance di Carnival PLC | USD-FED EFF +0,65% | Morgan Stanley | 17-mar-21 | (245.261) |
| USD | 3.267.561 | Performance di Inmarsat PLC | USD-FED EFF +0,65% | Morgan Stanley | 17-mar-21 | (50.246) |
| SEK | 2.250.614 | SEK STIBOR a 1 settimana -0,50% | Performance di Epiroc AB, A | Morgan Stanley | 18-mag-21 | (12.808) |
| HKD | 10.842.278 | Performance di Anhui Conch Cement Co. Ltd., H | HKD LIBOR 1 mese +0,95% | Morgan Stanley | 18-giu-21 | 48.591 |
| | | | | | | 353.153 |

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund**

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| IDR | 1.631.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Bank of America | 15-apr-20 | (1.916) |
| IDR | 248.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, obbligazione senior, 8,25%, 06/15/32 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Bank of America | 22-giu-20 | 395 |
| EGP | 1.200.000 | Performance del Buono del Tesoro egiziano, 0,00%, 08/13/19 | 0,00% | Deutsche Bank | 13-ago-19 | 7.396 |
| IDR | 335.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, obbligazione senior, 8,25%, 06/15/32 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Deutsche Bank | 17-mag-24 | (553) |
| IDR | 1.812.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, obbligazione senior, 8,25%, 06/15/32 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Deutsche Bank | 17-giu-32 | 396 |
| | | | | | | 5.718 |

**Franklin K2 Long Short Credit Fund**

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| IDR | 4.018.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Bank of America | 15-apr-20 | (6.730) |
| IDR | 566.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Bank of America | 22-giu-20 | 902 |
| USD | 246.477 | Performance di Energy Transfer LP | USD LIBOR 1 mese +0,65% | Citigroup | 22-giu-20 | (2.357) |
| EGP | 2.800.000 | Performance del Buono del Tesoro egiziano, 0,00%, 08/13/19 | 0,00% | Deutsche Bank | 13-ago-19 | 17.257 |
| IDR | 766.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 05/15/24 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Deutsche Bank | 17-mag-24 | (1.265) |
| IDR | 4.464.000.000 | Performance del titolo di stato dell'Indonesia, obbligazione senior, 8,25%, 06/15/32 | USD LIBOR 3 mese +6,00% | Deutsche Bank | 17-giu-32 | 976 |
| USD | 65.908 | Performance di CNX Resources Corp. | USD LIBOR 1 mese +0,40% | Goldman Sachs | 06-mag-20 | (6.903) |
| USD | 693.000 | USD LIBOR 3 mesi | Performance di iBoxx USD Liquid Investment Grade Index | JPMorgan | 20-set-19 | (24.277) |
| USD | 30.428 | Performance di Energy Transfer LP | USD LIBOR 1 mese +0,80% | JPMorgan | 21-nov-19 | (5.745) |
| USD | 251.191 | Performance di Energy Transfer LP | USD LIBOR 1 mese +0,65% | JPMorgan | 29-nov-19 | 18.572 |
| USD | 86.063 | Performance di Energy Transfer LP | USD LIBOR 1 mese +0,65% | JPMorgan | 10-giu-20 | (5.416) |
| USD | 341.000 | USD LIBOR 3 mesi | Performance di iBoxx USD Liquid Investment Grade Index | Morgan Stanley | 20-set-19 | (12.001) |
| USD | 47.962 | Performance di SunCoke Energy Partners LP | USD LIBOR 1 mese +2,50% | Morgan Stanley | 14-ott-19 | (3.472) |
| | | | | | | (30.459) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 10 — Posizioni aperte su contratti di total return swap (segue)

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Strategic Income Fund**

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 21.000.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Credit Suisse | 20-mar-20 | 108.593 |
| USD | 44.100.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Goldman Sachs | 20-dic-19 | 255.217 |
| USD | 33.900.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Goldman Sachs | 20-mar-20 | 312.540 |
| USD | 17.300.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | JPMorgan | 20-dic-19 | 35.232 |
| USD | 21.500.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Morgan Stanley | 20-dic-19 | 180.612 |
| | | | | | | 892.194 |

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

| Valuta di scambio | Importo teorico | Comparto riceve | Comparto paga | Controparte | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 9.200.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Credit Suisse | 20-mar-20 | 47.574 |
| USD | 1.800.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Goldman Sachs | 20-set-19 | 22.588 |
| USD | 14.700.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Goldman Sachs | 20-mar-20 | 135.526 |
| USD | 740.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | JPMorgan | 20-set-19 | 14.781 |
| USD | 7.500.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | JPMorgan | 20-dic-19 | 15.274 |
| USD | 9.300.000 | Performance del Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index Series 1 Version 1 | USD BBA LIBOR 3 mesi | Morgan Stanley | 20-dic-19 | 78.125 |
| | | | | | | 313.868 |

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.300.000 | American Airlines Group Inc., titolo senior, 144A, 5,50%, 01/10/19, dic. 2019 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (29.661) | 83.005 |
| 2.850.000 | Boyd Gaming Corp., obbligazione sub. senior, 7,125%, 01/02/16, giu. 2022 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (380.194) | 122.549 |
| 1.250.000 | DISH DBS Corp., sobbligazione senior, 6,75%, 06/01/21, dic. 2020 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (69.910) | 43.155 |
| 1.600.000 | Governo dell'Italia, obbligazione senior, 6,875%, 09/27/23, giu. 2023 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 11.881 | (5.253) |
| 900.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, dic. 2019 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 4.566 | (51.399) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.000.000 | Universal Health Services Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 3,75%, 08/01/19, set. 2019 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (11.414) | 103.831 |
| 430.000 | American Airlines Group Inc., titolo senior, 144A, 5,50%, 01/10/19, dic. 2019 | 5,00 | Citigroup | Acquisto | USD | (9.811) | 26.985 |
| 1.150.000 | Nabors Industries Inc., titolo senior, 5,50%, 01/15/23, dic. 2021 | 1,00 | Citigroup | Acquisto | USD | 68.123 | 16.230 |
| 5.000.000 | PHH Corp., titolo senior, 7,375%, 09/01/19, set. 2019 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (55.400) | (85.021) |
| 2.350.000 | Ally Financial Inc., titolo senior, 7,50%, 09/15/20, giu. 2024 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (424.851) | (34.385) |
| 1.000.000 | Boyd Gaming Corp., obbligazione sub. senior, 7,125%, 01/02/16, giu. 2022 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (133.401) | 38.972 |
| 600.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 6,75%, 06/01/21, giu. 2021 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (41.619) | (13.127) |
| 950.000 | KB Home, titolo senior, 7,00%, 15/12/21, mar. 2020 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (33.032) | 68.191 |
| 2.250.000 | Navient Corp., titolo senior, 5,50%, 01/25/23, mar. 2020 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (75.781) | 95.275 |
| 4.250.000 | Energy Transfer LP, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 5,875%, 01/15/24, dic. 2020 | 5,00 | Morgan Stanley | Acquisto | USD | (300.867) | 253.543 |
| 1.250.000 | DISH DBS Corp., sobbligazione senior, 6,75%, 06/01/21, dic. 2022 | 5,00 | Barclays | Vendite | USD | 72.771 | 6.813 |
| 300.000 | Governo dell'Argentina, obbligazione senior, 7,50%, 04/22/26, giu. 2023 | 5,00 | Barclays | Vendite | USD | (43.773) | 19.227 |
| 1.600.000 | Governo dell'Italia, obbligazione senior, 6,875%, 09/27/23, giu. 2023 | 1,00 | Barclays | Vendite | USD | (45.764) | 29.368 |
| 770.000 | BNP Paribas Bespoke Bordeaux 7-10% Tranche Index, giu. 2020 | 2,10 | BNP Paribas | Vendite | USD | 4.820 | 4.820 |
| 300.000 | BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, dic. 2020 | 3,20 | BNP Paribas | Vendite | USD | 5.200 | 5.200 |
| 600.000 | BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Tranche Index, dic. 2020 | 2,00 | BNP Paribas | Vendite | USD | (2.164) | (2.164) |
| 560.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2024 | 1,00 | BNP Paribas | Vendite | USD | (3.621) | 3.894 |
| 10.400.000 | Citibank Bespoke Boulder Portfolio CDX Index, dic. 2019 | 1,24 | Citigroup | Vendite | USD | 34.532 | 34.532 |
| 2.700.000 | Citibank Bespoke Cambridge 0-3% Equity Tranche Index, dic. 2019 | - | Citigroup | Vendite | USD | (635.699) | (206.399) |
| 1.500.000 | Citibank Bespoke Lima 5-7% Tranche Index, dic. 2019 | 2,13 | Citigroup | Vendite | USD | (16.475) | (16.474) |
| 640.000 | Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, giu. 2021 | 2,30 | Citigroup | Vendite | USD | 3.676 | 3.676 |
| 800.000 | Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, dic. 2021 | 2,90 | Citigroup | Vendite | USD | 6.726 | 6.726 |
| 550.000 | Citibank Bespoke Verona Index, dic. 2019 | - | Citigroup | Vendite | USD | (113.892) | 20.858 |
| 2.800.000 | Citibank Bespoke Verona Index, dic. 2019 | 0,40 | Citigroup | Vendite | USD | 2.581 | 2.581 |
| 725.000 | Governo dell'Argentina, obbligazione senior, 7,50%, 04/22/26, dic. 2023 | 5,00 | Citigroup | Vendite | USD | (111.866) | (69.233) |
| 865.000 | Governo dell'Indonesia, Reg S, 5,875%, 13/03/20, giu. 2024 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 3.828 | 6.798 |
| 1.250.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 5,01%, 11/21/44, giu. 2024 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 36.240 | 2.941 |
| 10.920.000 | MCDX.NA.31, dic. 2023 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 209.523 | 100.135 |
| 1.150.000 | Nabors Industries Inc., titolo senior, 5,50%, 01/15/23, dic. 2023 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | (185.196) | (9.591) |
| 600.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 6,75%, 06/01/21, giu. 2023 | 5,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 28.239 | 36.562 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.350.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 3,75%, 02/25/23, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 47.617 | 13.548 |
| 2.350.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 2,908% al 06/05/22, FRN successivamente, 06/05/23, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 40.817 | 23.891 |
| 850.000 | Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, dic. 2021 | 4,10 | Morgan Stanley | Vendite | USD | 12.105 | 12.105 |
| 850.000 | Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, mar. 2022 | 3,98 | Morgan Stanley | Vendite | USD | 12.773 | 12.773 |
| | | | | | | (2.118.373) | 705.138 |

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 650.000 | Enel SpA, obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 05/20/24, giu. 2023 | 1,00 | Bank of America | Acquisto | EUR | (13.574) | (11.718) |
| 886.000 | Dean Foods Co., obbligazione senior, Reg S, 6,50%, 03/15/23, giu. 2020 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 155.247 | 26.777 |
| 3.280.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 03/28/27, dic. 2023 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (551) | (551) |
| 3.173.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 28/03/27, giu. 2023 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (17.023) | (17.023) |
| 1.557.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 14.145 | 14.145 |
| 724.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 2.574 | 2.574 |
| 5.690.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 175.865 | 175.866 |
| 613.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 52.092 | 52.092 |
| 1.774.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, set. 2020 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 37.487 | (100.165) |
| 3.481.931 | Korea Treasury Bond, titolo senior, 7,125%, 16/04/19, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (113.157) | (113.157) |
| 705.000 | Enel SpA, obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 05/20/24, dic. 2023 | 1,00 | Morgan Stanley | Acquisto | EUR | (12.822) | (17.230) |
| 3.700.000 | CDX.NA.HY.32, Version 1, giu. 2024 | 5,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 282.198 | 59.047 |
| 426.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 2.677 | 14.552 |
| 4.583.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (28.511) | (28.511) |
| | | | | | | 536.647 | 56.698 |

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund**

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 56.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 03/28/27, dic. 2023 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (9) | (9) |
| 200.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 28/03/27, giu. 2023 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (1.073) | (1.073) |
| 117.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 416 | 416 |
| 270.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 8.345 | (3.457) |
| 31.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 2.216 | 983 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 168.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 21.252 | 21.252 |
| 121.654 | Korea Treasury Bond, titolo senior, 7,125%, 16/04/19, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (3.954) | (3.954) |
| 317.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (1.972) | (1.972) |
| 66.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (600) | (600) |
| 103.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (8.752) | (4.231) |
| | | | | | | 15.869 | 7.355 |

**Franklin K2 Long Short Credit Fund**

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 198.000 | Lloyds Bank PLC, 0.0001%, 02/20/49, dic. 2022 | 1,00 | Bank of America | Acquisto | EUR | (3.355) | (645) |
| 45.000 | Nordstrom Inc., obbligazione senior, giu. 2024 | 1,00 | Bank of America | Acquisto | USD | 2.279 | (123) |
| 28.000 | Staples Inc., titolo senior, 144A, 8,50%, 09/15/25, giu. 2024 | 5,00 | Bank of America | Acquisto | USD | 810 | (154) |
| 45.000 | Centurylink Inc., titolo senior, 6,15%, 09/15/19, dic. 2023 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 2.891 | (1.759) |
| 177.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 6,625%, 08/15/20, dic. 2023 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | 17.539 | 9.525 |
| 102.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 15/10/20, dic. 2021 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (8.254) | (6.051) |
| 58.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 10/15/20, giu. 2020 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (2.550) | (2.204) |
| 138.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 10/15/20, giu. 2024 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (3.760) | (3.320) |
| 74.000 | Hertz Corp., titolo senior, 7,50%, 10/15/18, giu. 2022 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | (6.129) | (16.540) |
| 54.000 | Jaguar Land Rover Automotive PLC, titolo senior, Reg S, 5,00%, 02/15/22, dic. 2023 | 5,00 | Barclays | Acquisto | EUR | 2.476 | (5.073) |
| 196.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2022 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | 64.602 | (19.911) |
| 54.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo senior, Reg S, 10,00%, 07/15/22, giu. 2024 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | 21.252 | (2.306) |
| 9.512.000 | SoftBank Group Corp., titolo senior, dic. 2023 | 1,00 | Barclays | Acquisto | JPY | 1.808 | (1.775) |
| 28.536.000 | SoftBank Group Corp., titolo senior, giu. 2024 | 1,00 | Barclays | Acquisto | JPY | 7.447 | (2.468) |
| 121.000 | Staples Inc., titolo senior, 144A, 8,50%, 09/15/25, giu. 2024 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | 3.501 | (1.497) |
| 18.000 | Transocean Inc., obbligazione senior, 4,30%, 10/15/22, dic. 2023 | 5,00 | Barclays | Acquisto | USD | 102 | (2.221) |
| 18.000 | Transocean Inc., obbligazione senior, 4,30%, 10/15/22, giu. 2024 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 3.338 | 743 |
| 47.000 | Altice Luxembourg SA, titolo senior, Reg S, 7,25%, 05/15/22, giu. 2024 | 5,00 | Citigroup | Acquisto | EUR | (109) | (1.111) |
| 27.000 | Centurylink Inc., titolo senior, 6,15%, 09/15/19, dic. 2023 | 1,00 | Citigroup | Acquisto | USD | 1.735 | (978) |
| 45.000 | Nordstrom Inc., obbligazione senior, giu. 2024 | 1,00 | Citigroup | Acquisto | USD | 2.279 | 29 |
| 49.000 | Staples Inc., titolo senior, 144A, 8,50%, 09/15/25, giu. 2024 | 5,00 | Citigroup | Acquisto | USD | 1.418 | (312) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Long Short Credit Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 143.000 | NRG Energy Inc., titolo senior, 6,25%, 05/01/24, giu. 2024 | 5,00 | Credit Suisse | Acquisto | USD | (25.814) | 136 |
| 47.000 | Altice Luxembourg SA, titolo senior, Reg S, 7,25%, 05/15/22, giu. 2024 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | EUR | (109) | (1.111) |
| 10.000 | Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 03/15/25, dic. 2022 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (1.210) | (218) |
| 90.000 | Dean Foods Co., titolo senior, Res S, 6,50%, 03/15/23, dic. 2019 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | 8.563 | 1.750 |
| 27.000 | Dean Foods Co., titolo senior, Res S, 6,50%, 03/15/23, mar. 2020 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | 3.709 | 923 |
| 255.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 15/10/20, dic. 2020 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (15.721) | (13.269) |
| 365.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 15/10/20, dic. 2021 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (29.535) | (33.094) |
| 56.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 10/15/20, giu. 2020 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (2.462) | (2.400) |
| 225.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 10/15/20, giu. 2022 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (18.635) | (31.832) |
| 276.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 10/15/20, giu. 2024 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (7.521) | (30.684) |
| 170.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, giu. 2023 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | 60.956 | 31.041 |
| 852.000 | Kohl's Corp., titolo senior, 4,25%, 07/17/25, giu. 2024 | 1,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | 28.576 | 20.201 |
| 92.000 | Lloyds Bank PLC, 0,0001%, 02/20/49, giu. 2024 | 1,00 | Goldman Sachs | Acquisto | EUR | (1.070) | (1.815) |
| 138.000 | MBIA Inc., obbligazione senior, 6,625%, 10/01/28, dic. 2023 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (19.984) | (13.627) |
| 181.200 | Nordstrom Inc., obbligazione senior, giu. 2024 | 1,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | 9.176 | (292) |
| 64.000 | NRG Energy Inc., titolo senior, 6,25%, 05/01/24, giu. 2024 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (11.553) | 247 |
| 19.024.000 | SoftBank Group Corp., titolo senior, dic. 2023 | 1,00 | Goldman Sachs | Acquisto | JPY | 3.616 | (4.038) |
| 114.000 | Transocean Inc., obbligazione senior, 4,30%, 10/15/22, dic. 2023 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | 644 | 11.728 |
| 91.000 | Transocean Inc., obbligazione senior, 4,30%, 10/15/22, giu. 2023 | 5,00 | Goldman Sachs | Acquisto | USD | (987) | 3.609 |
| 166.000 | Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 03/15/25, dic. 2022 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (20.090) | (6.212) |
| 595.000 | Caterpillar Financial Services Corp., titolo senior, 2,25%, 01/12/19, dic. 2021 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (11.651) | (2.931) |
| 2.350.000 | CDX.NA.HY.27, Version 6, dic. 2021 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (135.188) | (135.188) |
| 1.500.000 | CDX.NA.HY.28, Version 5, giu. 2022 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (105.868) | (105.868) |
| 2.150.000 | CDX.NA.HY.31, Version 4, dic. 2023 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (173.010) | (67.026) |
| 225.000 | Dynegy Inc., titolo senior, 6,75%, 01/11/19, dic. 2021 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (22.943) | (27.997) |
| 199.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 03/28/27, dic. 2023 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (33) | (33) |
| 445.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 28/03/27, giu. 2023 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (2.387) | (2.387) |
| 427.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 1.518 | 1.518 |
| 395.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 12.209 | 12.209 |
| 110.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 7.863 | 7.863 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Long Short Credit Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 245.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 30.993 | 30.993 |
| 95.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 15/10/20, dic. 2020 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (5.856) | (2.558) |
| 57.000 | Hertz Corp., titolo senior, 5,875%, 10/15/20, giu. 2024 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (1.553) | (1.072) |
| 13.000 | Hertz Corp., titolo senior, 7,50%, 10/15/18, giu. 2022 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (1.077) | (3.301) |
| 4.283.000 | ITOCHU Corp., titolo senior, 1,91%, 09/13/19, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | JPY | (979) | 364 |
| 54.000 | Jaguar Land Rover Automotive PLC, titolo senior, Reg S, 5,00%, 02/15/22, dic. 2023 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | EUR | 2.476 | (2.410) |
| 3.783.000 | JFE Holdings Inc., titolo senior, 1,32%, 06/08/21, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | JPY | (797) | 407 |
| 125.000 | John Deere Capital Corp., titolo senior, 2,80%, 04/03/21, dic. 2021 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (2.408) | (39) |
| 90.000 | Kimco Realty Corp., titolo senior, 3,30%, 02/01/25, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 196 | 123 |
| 292.863 | Korea Treasury Bond, titolo senior, 7,125%, 16/04/19, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (9.518) | (9.518) |
| 198.000 | Lloyds Bank PLC, 0.0001%, 02/20/49, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | EUR | (3.355) | (431) |
| 91.000 | Lloyds Banking Group PLC, titolo subordinato, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | EUR | 2.224 | (2.961) |
| 6.257.000 | Marubeni Corp., titolo senior, 1,50%, 06/14/21, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | JPY | (1.272) | 411 |
| 21.000 | MBIA Inc., obbligazione senior, 6,625%, 10/01/28, dic. 2023 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (3.041) | (2.122) |
| 251.000 | MBIA Inc., obbligazione senior, 6,625%, 10/01/28, giu. 2021 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (21.518) | 1.050 |
| 13.223.000 | Mitsui OSK Lines Ltd., titolo senior, 1,139%, 07/12/22, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | JPY | (1.285) | (52) |
| 405.000 | Simon Property Group LP, obbligazione senior, 4,375%, 03/01/21, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (8.754) | (2.320) |
| 62.000 | Staples Inc., titolo senior, 144A, 8,50%, 09/15/25, giu. 2024 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | 1.794 | 1.952 |
| 100.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 6,125%, 06/15/23, dic. 2021 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (11.395) | 3.885 |
| 31.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2023 | 5,00 | Morgan Stanley | Acquisto | USD | 11.694 | 1.809 |
| 107.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo senior, Reg S, 10,00%, 07/15/22, dic. 2019 | 5,00 | Morgan Stanley | Acquisto | USD | 6.195 | (1.824) |
| 230.000 | Transocean Inc., obbligazione senior, 7,375%, 04/15/18, dic. 2021 | 1,00 | Morgan Stanley | Acquisto | USD | 11.853 | (26.117) |
| 29.000 | Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 03/15/25, dic. 2022 | 5,00 | Barclays | Vendite | USD | 3.510 | 924 |
| 54.000 | Jaguar Land Rover Automotive PLC, titolo senior, Reg S, 5,00%, 02/15/22, dic. 2021 | 5,00 | Barclays | Vendite | EUR | 891 | 3.544 |
| 167.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2020 | 5,00 | Barclays | Vendite | USD | (25.718) | 1.072 |
| 14.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2023 | 5,00 | Barclays | Vendite | USD | (5.281) | 1.548 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Long Short Credit Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 46.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2020 | 5,00 | Goldman Sachs | Vendite | USD | (7.084) | (1.858) |
| 17.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2023 | 5,00 | Goldman Sachs | Vendite | USD | (6.413) | 493 |
| 107.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo senior, Reg S, 10,00%, 07/15/22, dic. 2019 | 5,00 | Goldman Sachs | Vendite | USD | (6.195) | 2.285 |
| 380.000 | CDX.NA.HY.31, Version 4, dic. 2023 | 5,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 30.578 | 6.447 |
| 119.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 748 | 4.065 |
| 471.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (2.930) | (2.930) |
| 54.000 | Governo del Sud Africa, 5,50%, 09/03/20, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (491) | (491) |
| 124.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, dic. 2022 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | (10.537) | (10.537) |
| 54.000 | Jaguar Land Rover Automotive PLC, titolo senior, Reg S, 5,00%, 02/15/22, dic. 2021 | 5,00 | JPMorgan | Vendite | EUR | 891 | 2.112 |
| 31.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2020 | 5,00 | Morgan Stanley | Vendite | USD | (4.774) | 160 |
| 45.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 10,50%, 07/15/24, dic. 2022 | 5,00 | Morgan Stanley | Vendite | USD | (14.832) | 3.518 |
| | | | | | | (412.641) | (450.327) |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.400.000 | Governo dell'Italia, obbligazione senior, 6,875%, 09/27/23, giu. 2023 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 17.821 | (7.879) |
| 1.666.667 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, dic. 2019 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 8.456 | (95.184) |
| 4.000.000 | CDX.NA.HY.32, Jun. 2024 | 5,00 | Citigroup | Acquisto | USD | (301.235) | 9.445 |
| 3.250.000 | Ally Financial Inc., titolo senior, 7,50%, 09/15/20, giu. 2024 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (587.560) | (47.554) |
| 2.400.000 | Governo dell'Italia, obbligazione senior, 6,875%, 09/27/23, giu. 2023 | 1,00 | Barclays | Vendite | USD | (68.647) | 44.052 |
| 1.150.000 | BNP Paribas Bespoke Bordeaux 7-10% Tranche Index, giu. 2020 | 2,10 | BNP Paribas | Vendite | USD | 7.198 | 7.198 |
| 540.000 | BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, dic. 2020 | 3,20 | BNP Paribas | Vendite | USD | 9.360 | 9.360 |
| 2.300.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2024 | 1,00 | BNP Paribas | Vendite | USD | (14.872) | 15.994 |
| 7.100.000 | CDX.EM.30, dic. 2023 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | (203.803) | 115.444 |
| 1.200.000 | Citibank Bespoke Bogota 06/20/20 7-10% Tranche Index, giu. 2020 | 1,35 | Citigroup | Vendite | USD | 2.414 | 2.414 |
| 5.000.000 | Citibank Bespoke Cambridge 0-3% Equity Tranche Index, dic. 2019 | - | Citigroup | Vendite | USD | (1.177.220) | (382.220) |
| 900.000 | Citibank Bespoke June-20 0-3% Tranche CDX Index, giu. 2020 | - | Citigroup | Vendite | USD | (280.634) | (52.034) |
| 1.100.000 | Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, giu. 2021 | 2,30 | Citigroup | Vendite | USD | 6.318 | 6.318 |
| 1.400.000 | Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, dic. 2021 | 2,90 | Citigroup | Vendite | USD | 11.771 | 11.771 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Strategic Income Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600.000 | Citibank Bespoke Singapore June - 20 0-3% Tranche CDX Index, giu. 2020 | - | Citigroup | Vendite | USD | (98.274) | 18.246 |
| 1.870.000 | Citibank Bespoke Verona Index, dic. 2019 | - | Citigroup | Vendite | USD | (387.233) | 70.917 |
| 5.500.000 | Citibank Bespoke Verona Index, dic. 2019 | 0,40 | Citigroup | Vendite | USD | 5.069 | 5.069 |
| 3.800.000 | Governo dell'Indonesia, Reg S, 5,875%, 13/03/20, giu. 2024 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 16.818 | 29.866 |
| 3.350.000 | MCDX.NA.31, dic. 2023 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 64.277 | 30.719 |
| 8.050.000 | Governo dell'Argentina, obbligazione senior, 7,50%, 04/22/26, giu. 2023 | 5,00 | Morgan Stanley | Vendite | USD | (1.174.565) | (2.021.668) |
| 1.500.000 | Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, dic. 2021 | 4,10 | Morgan Stanley | Vendite | USD | 21.362 | 21.362 |
| 1.500.000 | Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, mar. 2022 | 3,98 | Morgan Stanley | Vendite | USD | 22.541 | 22.541 |
| | | | | | | (4.100.638) | (2.185.823) |

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

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.100.000 | Governo dell'Italia, obbligazione senior, 6,875%, 09/27/23, giu. 2023 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 8.168 | (3.611) |
| 300.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 11,875%, 15/01/30, dic. 2019 | 1,00 | Barclays | Acquisto | USD | 1.522 | (17.133) |
| 525.000 | Nabors Industries Inc., titolo senior, 5,50%, 01/15/23, dic. 2021 | 1,00 | Citigroup | Acquisto | USD | 31.099 | 10.562 |
| 2.600.000 | Ally Financial Inc., titolo senior, 7,50%, 09/15/20, giu. 2024 | 5,00 | JPMorgan | Acquisto | USD | (470.048) | (38.044) |
| 630.000 | Governo dell'Argentina, obbligazione senior, 7,50%, 04/22/26, giu. 2023 | 5,00 | Barclays | Vendite | USD | (91.923) | 40.378 |
| 1.100.000 | Governo dell'Italia, obbligazione senior, 6,875%, 09/27/23, giu. 2023 | 1,00 | Barclays | Vendite | USD | (31.463) | 20.190 |
| 500.000 | BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, dic. 2020 | 3,20 | BNP Paribas | Vendite | USD | 8.667 | 8.667 |
| 800.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 03/31/30, giu. 2024 | 1,00 | BNP Paribas | Vendite | USD | (5.173) | 5.563 |
| 14.900.000 | CDX.NA.IG.31, dic. 2021 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 334.962 | 98.045 |
| 900.000 | Citibank Bespoke Cambridge 0-3% Equity Tranche Index, dic. 2019 | - | Citigroup | Vendite | USD | (211.900) | (68.800) |
| 1.000.000 | Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, giu. 2021 | 2,30 | Citigroup | Vendite | USD | 5.744 | 5.744 |
| 600.000 | Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, dic. 2021 | 2,90 | Citigroup | Vendite | USD | 5.045 | 5.045 |
| 750.000 | Citibank Bespoke Singapore June - 20 0-3% Tranche CDX Index, giu. 2020 | - | Citigroup | Vendite | USD | (122.843) | 22.807 |
| 1.000.000 | Citibank Bespoke Verona Index, dic. 2019 | - | Citigroup | Vendite | USD | (207.077) | 37.923 |
| 1.800.000 | Citibank Bespoke Verona Index, dic. 2019 | 0,40 | Citigroup | Vendite | USD | 1.659 | 1.659 |
| 500.000 | Governo dell'Argentina, obbligazione senior, 7,50%, 04/22/26, giu. 2023 | 5,00 | Citigroup | Vendite | USD | (72.954) | (60.459) |
| 500.000 | Governo dell'Argentina, obbligazione senior, 7,50%, 04/22/26, dic. 2023 | 5,00 | Citigroup | Vendite | USD | (77.149) | (47.747) |
| 1.740.000 | Governo dell'Indonesia, Reg S, 5,875%, 13/03/20, giu. 2024 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 7.701 | 13.675 |
| 950.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 5,01%, 11/21/44, giu. 2024 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | 27.542 | 2.235 |
| 525.000 | Nabors Industries Inc., titolo senior, 5,50%, 01/15/23, dic. 2023 | 1,00 | Citigroup | Vendite | USD | (84.546) | (9.260) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin U.S. Low Duration Fund** (segue)

| Nominale | Descrizione | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/ vendita | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3.100.000 | American Tower Corp., titolo senior, 4,50%, 15/01/18, mar. 2021 | 1,00 | Goldman Sachs | Vendite | USD | 1.418 | 54.928 |
| 2.600.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 3,75%, 02/25/23, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 52.683 | 14.990 |
| 2.600.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 2,908% al 06/05/22, FRN successivamente, 06/05/23, giu. 2024 | 1,00 | JPMorgan | Vendite | USD | 45.159 | 26.433 |
| 650.000 | Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, dic. 2021 | 4,10 | Morgan Stanley | Vendite | USD | 9.257 | 9.257 |
| 650.000 | Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Trach CDX, mar. 2022 | 3,98 | Morgan Stanley | Vendite | USD | 9.768 | 9.768 |
| | | | | | | (824.682) | 142.815 |

## Nota 12 — Posizioni aperte su contratti su opzioni

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Brazil Opportunities 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | BRL/USD, Opzioni put, Prezzo strike 3700, set. 2019 | Guide Investimentos | BRL | 100 | 4.812.695 | 32.518 | 7.310 |
| Vendite | BRL/USD, Opzioni put, Prezzo strike 3600, set. 2019 | Guide Investimentos | BRL | (100) | 4.682.622 | (11.774) | (448) |
| | | | | | | 20.744 | 6.862 |

**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 sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | Citigroup | EUR | 139 | 4.828.429 | 51.986 | (22.133) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2000, dic. 2020 | Citigroup | USD | 19 | 4.916.518 | 49.804 | (114.826) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Citigroup | USD | 19 | 4.916.518 | 60.082 | (87.311) |
| Acquisto | DAX Index, Opzioni put, Prezzo strike 9000, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 126 | 7.811.244 | 99.981 | (28.489) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2550, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 165 | 5.731.589 | 87.120 | (31.589) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 139 | 4.828.429 | 51.986 | (27.530) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3100, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 272 | 9.448.437 | 119.136 | (18.512) |
| Acquisto | Russel 2000 Index, Opzioni put, Prezzo strike 1150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 38 | 5.236.375 | 87.943 | (18.699) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 50 | 12.938.206 | 189.559 | (36.768) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2600, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 111 | 28.722.818 | 371.025 | (121.106) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2650, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 111 | 28.722.818 | 448.159 | (11.335) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2025, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 19 | 4.916.518 | 52.980 | (85.724) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2050, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 39 | 10.091.801 | 115.952 | (187.705) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 19 | 4.916.519 | 60.083 | (77.917) |
| Vendite | NASDAQ 100 Stock Index, Opzioni call, Prezzo strike 7618.7227, giu. 2019 | Barclays | USD | (2.333) | 15.742.286 | (107.435) | (7.268) |
| Vendite | MSCI Emerging Markets Index, Opzioni call, Prezzo strike 1036.729, giu. 2019 | JPMorgan | USD | (4.971) | 4.612.472 | (78.886) | (59.417) |
| | | | | | | 1.659.475 | (936.329) |

**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 sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | Citigroup | EUR | 93 | 3.230.532 | 34.782 | (14.808) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2000, dic. 2020 | Citigroup | USD | 11 | 2.846.405 | 28.834 | (66.478) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Citigroup | USD | 11 | 2.846.405 | 34.784 | (50.548) |
| Acquisto | DAX Index, Opzioni put, Prezzo strike 9000, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 41 | 2.541.754 | 32.534 | (9.247) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2550, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 53 | 1.841.056 | 27.984 | (10.124) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3100, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 61 | 2.118.951 | 26.718 | (4.152) |
| Acquisto | Russel 2000 Index, Opzioni put, Prezzo strike 1150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 12 | 1.653.592 | 27.771 | (5.927) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 15 | 3.881.462 | 56.868 | (11.093) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2600, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 37 | 9.574.273 | 123.675 | (47.245) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2650, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 25 | 6.469.103 | 100.937 | (2.553) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2025, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 11 | 2.846.405 | 30.672 | (49.629) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2050, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 23 | 5.951.575 | 68.382 | (110.639) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 11 | 2.846.406 | 34.785 | (45.110) |
| Vendite | NASDAQ 100 Stock Index, Opzioni call, Prezzo strike 7618.7227, giu. 2019 | Barclays | USD | (518) | 3.495.287 | (23.854) | (1.614) |
| Vendite | MSCI Emerging Markets Index, Opzioni call, Prezzo strike 1036.729, giu. 2019 | JPMorgan | USD | (1.015) | 941.794 | (16.107) | (12.132) |
| | | | | | | 588.765 | (441.299) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | Citigroup | EUR | 121 | 4.203.165 | 45.254 | (19.267) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2000, dic. 2020 | Citigroup | USD | 13 | 3.363.934 | 34.077 | (78.565) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Citigroup | USD | 13 | 3.363.933 | 41.109 | (59.738) |
| Acquisto | DAX Index, Opzioni put, Prezzo strike 9000, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 96 | 5.951.424 | 76.176 | (21.727) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2550, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 132 | 4.585.271 | 69.696 | (25.241) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 120 | 4.168.428 | 44.880 | (23.767) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3100, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 236 | 8.197.908 | 103.368 | (16.062) |
| Acquisto | Russel 2000 Index, Opzioni put, Prezzo strike 1150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 30 | 4.133.981 | 69.429 | (14.819) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 39 | 10.091.801 | 147.856 | (28.842) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2600, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 97 | 25.100.120 | 324.229 | (105.855) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2650, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 97 | 25.100.120 | 391.635 | (9.905) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2025, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 13 | 3.363.934 | 36.249 | (58.653) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2050, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 27 | 6.986.631 | 80.274 | (129.906) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 13 | 3.363.934 | 41.109 | (53.312) |
| Vendite | NASDAQ 100 Stock Index, Opzioni call, Prezzo strike 7618.7227, giu. 2019 | Barclays | USD | (2.033) | 13.717.988 | (93.620) | (6.333) |
| Vendite | MSCI Emerging Markets Index, Opzioni call, Prezzo strike 1036.729, giu. 2019 | JPMorgan | USD | (4.237) | 3.931.411 | (67.238) | (50.644) |
| | | | | | | 1.344.483 | (702.636) |

### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Swaption | | | | | | | |
| Acquisto | Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1,00%, 06/20/24, Prezzo strike 60, set. 2019 | Barclays | USD | 10.500.000 | 10.500.000 | 18.637 | (1.050) |
| Acquisto | Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1,00%, 06/20/24, Prezzo strike 75, ago. 2019 | Barclays | USD | 21.600.000 | 21.600.000 | 8.381 | (42.811) |
| Acquisto | Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5,00%, 06/20/24, Prezzo strike 103,50, ago. 2019 | Citigroup | USD | 7.200.000 | 7.200.000 | 12.600 | (57.960) |
| Acquisto | Swap su tassi d'interesse Riceve tasso variabile USD LIBOR a 3 mesi / Paga tasso fisso 2.,0%, ott. 2019 | Citigroup | USD | 21.200.000 | 21.200.000 | 34.959 | (109.201) |
| Acquisto | Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5,00%, 06/20/24, Prezzo strike 106, set. 2019 | JPMorgan | USD | 3.500.000 | 3.500.000 | 33.901 | (2.149) |
| Vendite | Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1,00%, 06/20/24, Prezzo strike 85, set. 2019 | Barclays | USD | (10.500.000) | 10.500.000 | (4.599) | 389 |
| Vendite | Credit default swap CDX.NA.IG.32, 1,00%, 06/20/24, Prezzo strike 100, ago. 2019 | Barclays | USD | (21.600.000) | 21.600.000 | (2.678) | 15.250 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5,00%, 06/20/24, Prezzo strike 98, ago. 2019 | Citigroup | USD | (7.200.000) | 7.200.000 | (3.679) | 16.121 |
| Vendite | Credit default swap CDX.NA.HY.32, 5,00%, 06/20/24, Prezzo strike 104, set. 2019 | JPMorgan | USD | (3.500.000) | 3.500.000 | (13.808) | 1.242 |
| | | | | | | 83.714 | (180.169) |

**Franklin Global Fundamental Strategies 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 568.000 | 433.823 | 811 | (1.557) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 2.523.000 | 1.965.609 | 3.932 | (8.473) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 1.892.000 | 1.479.803 | 5.927 | (6.707) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 10.092.000 | 8.002.838 | 10.910 | (22.584) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 2.775.000 | 2.229.626 | 2.460 | (4.368) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 5.046.000 | 3.067.755 | 20.604 | (18.144) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 946.000 | 585.920 | 8.776 | (5.887) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 568.000 | 364.443 | 7.107 | (4.238) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 2.018.000 | 1.301.537 | 15.396 | (8.084) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.261.000 | 826.281 | 11.525 | (3.576) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 2.365.000 | 1.596.408 | 46.742 | (26.015) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 5.046.000 | 3.428.116 | 70.990 | (36.904) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 1.703.000 | 1.168.818 | 39.307 | (18.519) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 9.335.000 | 6.448.007 | 160.567 | (53.021) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 3.784.000 | 2.633.919 | 71.536 | (12.129) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 2.467.000 | 2.569.450 | 44.186 | (11.198) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 7.632.000 | 8.147.095 | 115.686 | (102.589) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 13.818.000 | 14.750.598 | 506.499 | (78.624) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 9.278.000 | 10.081.688 | 289.891 | (30.803) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 8.225.000 | 8.960.003 | 247.992 | (15.496) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 3.816.000 | 3.625.894 | 9.517 | (6.033) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 2.467.000 | 2.348.261 | 8.548 | (4.626) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 2.319.000 | 2.210.476 | 19.122 | 1.336 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Global Fundamental 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 | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 3.974.000 | 3.046.071 | 10.190 | (9.616) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 3.154.000 | 2.426.057 | 7.244 | (6.717) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 2.523.000 | 1.950.279 | 5.373 | (5.762) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 5.046.000 | 3.294.533 | 20.707 | (23.126) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 10.596.000 | 6.919.188 | 27.706 | (58.955) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 8.410.000 | 5.525.370 | 37.097 | (31.219) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 4.205.000 | 2.794.223 | 22.752 | (22.162) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 5.256.000 | 3.550.428 | 37.057 | (27.684) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 2.523.000 | 1.707.062 | 18.424 | (15.732) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 4.204.000 | 2.856.618 | 32.257 | (21.430) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 9.278.000 | 9.715.766 | 160.918 | (98.079) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 1.744.000 | 1.828.558 | 38.535 | (10.494) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 6.976.000 | 7.356.732 | 80.552 | (34.953) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 5.302.000 | 5.778.089 | 159.887 | (26.432) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 3.488.000 | 3.981.688 | 10.576 | (21.214) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 4.639.000 | 5.398.989 | 16.339 | (26.002) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 3.488.000 | 3.424.539 | 34.329 | 13.833 |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 3.488.000 | 3.694.440 | 171.864 | 63.841 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 1.000 | 674 | 3 | (6) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (1.892.000) | 1.356.091 | (14.378) | 16.655 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (10.091.000) | 7.239.277 | (94.145) | 105.982 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (1.135.000) | 822.986 | (6.506) | 8.339 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (4.037.000) | 2.942.944 | (27.096) | 38.939 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (2.523.000) | 1.850.949 | (14.799) | 24.727 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (1.703.000) | 1.254.900 | (6.428) | 9.370 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (6.055.000) | 4.479.757 | (9.856) | 36.456 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (2.523.000) | 1.875.519 | (3.436) | 13.806 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (1.892.000) | 1.409.436 | (5.327) | 8.459 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (5.046.000) | 3.772.098 | (5.685) | 21.274 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (4.606.000) | 4.689.011 | (267.014) | 24.085 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Global Fundamental 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (3.290.000) | 3.395.550 | (168.020) | 2.155 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (7.632.000) | 8.703.482 | (44.258) | 52.516 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (4.606.000) | 5.408.552 | (67.833) | 14.062 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (4.639.000) | 5.520.062 | (61.750) | 8.230 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (3.290.000) | 4.085.967 | (29.893) | 1.856 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (3.816.000) | 3.708.240 | (20.687) | 6.846 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (4.935.000) | 4.816.764 | (36.396) | 11.523 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (2.863.000) | 2.841.919 | (31.453) | (6.931) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (6.958.000) | 6.972.565 | (139.390) | (5.726) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (4.606.000) | 4.689.011 | (119.687) | (7.692) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.645.000) | 1.686.639 | (47.789) | (627) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (3.974.000) | 2.807.631 | (59.261) | 33.398 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (3.154.000) | 2.239.340 | (42.727) | 25.677 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (2.523.000) | 1.799.656 | (45.080) | 25.044 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (4.205.000) | 3.258.875 | (31.447) | 22.021 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (5.046.000) | 4.017.121 | (14.593) | 12.537 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (7.946.000) | 6.356.800 | (37.108) | 25.879 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (6.308.000) | 5.087.402 | (25.779) | 16.460 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (3.488.000) | 3.484.022 | (112.300) | 16.820 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (9.278.000) | 10.145.752 | (79.930) | 88.196 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (3.488.000) | 4.083.401 | (7.332) | 3.899 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (2.651.000) | 3.280.126 | (24.986) | 4.904 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (3.488.000) | 3.484.022 | (47.259) | 8.469 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (4.639.000) | 4.675.501 | (84.481) | 4.489 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (1.744.000) | 1.758.539 | (33.848) | 1.897 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (2.651.000) | 2.682.944 | (53.972) | (1.654) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (6.976.000) | 7.268.824 | (261.656) | (108.058) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (1.000) | 718 | (5) | 2 |
| | | | | | | 426.251 | (275.864) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | Citigroup | EUR | 148 | 5.141.061 | 55.352 | (23.566) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2000, dic. 2020 | Citigroup | USD | 20 | 5.175.282 | 52.426 | (120.869) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Citigroup | USD | 21 | 5.434.047 | 66.407 | (96.501) |
| Acquisto | DAX Index, Opzioni put, Prezzo strike 9000, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 94 | 5.827.436 | 74.589 | (21.292) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2550, dic. 2020 | JPMorgan | EUR | 134 | 4.654.745 | 70.752 | (25.661) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 147 | 5.106.325 | 54.978 | (29.115) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3100, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 291 | 10.108.438 | 127.458 | (19.805) |
| Acquisto | Russel 2000 Index, Opzioni put, Prezzo strike 1150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 29 | 3.996.181 | 67.114 | (14.253) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2150, dic. 2020 | JPMorgan | USD | 39 | 10.091.801 | 147.856 | (28.842) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2600, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 113 | 29.240.346 | 377.710 | (123.285) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2650, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 109 | 28.205.289 | 440.085 | (11.130) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2025, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 20 | 5.175.282 | 55.768 | (90.236) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2050, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 42 | 10.868.093 | 124.871 | (202.011) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2075, dic. 2020 | Merrill Lynch | USD | 20 | 5.175.282 | 63.245 | (82.018) |
| Vendite | MSCI Emerging Markets Index, Opzioni call, Prezzo strike 1076,4060, lug. 2019 | Bank of America | USD | (3.998) | 3.709.649 | (15.121) | (1.034) |
| Vendite | NASDAQ 100 Stock Index, Opzioni call, Prezzo strike 7893,25, lug. 2019 | Bank of America | USD | (2.050) | 13.832.699 | (30.016) | 45.202 |
| Vendite | NASDAQ 100 Stock Index, Opzioni call, Prezzo strike 7618,7227, giu. 2019 | Barclays | USD | (2.087) | 14.082.362 | (96.107) | (6.501) |
| Vendite | MSCI Emerging Markets Index, Opzioni call, Prezzo strike 1036,729, giu. 2019 | JPMorgan | USD | (4.041) | 3.749.547 | (64.128) | (48.301) |
| | | | | | | 1.573.239 | (899.218) |

### 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 | | | | | | | |
| Vendite | FedEx Corp., Opzioni call, Prezzo strike 180, lug. 2019 | Credit Suisse | USD | (500) | 8.209.500 | (14.500) | 39.175 |
| Vendite | MetLife Inc., Opzioni call, Prezzo strike 52,50, ago. 2019 | Credit Suisse | USD | (1.000) | 4.967.000 | (46.000) | 5.960 |
| Vendite | Pfizer Inc., Opzioni call, Prezzo strike 45, set. 2019 | Credit Suisse | USD | (2.000) | 8.664.000 | (144.000) | (20.080) |
| Vendite | Wells Fargo & Co., Opzioni call, Prezzo strike 50, lug. 2019 | Jefferies | USD | (3.000) | 14.196.000 | (78.000) | 2.882 |
| Vendite | Applied Materials Inc., Opzioni call, Prezzo strike 52,50, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (850) | 3.817.350 | (56.100) | (13) |
| Vendite | Chevron Corp., Opzioni call, Prezzo strike 130, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1.000) | 12.444.000 | (24.000) | 17.960 |
| Vendite | Roche Holding AG, Opzioni call, Prezzo strike 285, ago. 2019 | Morgan Stanley | CHF | (276) | 7.763.162 | (51.726) | 18.035 |
| Vendite | CVS Health Corp., Opzioni put, Prezzo strike 52.50, lug. 2019 | Susquehanna Financial | USD | (1.000) | 5.449.000 | (59.000) | 51.935 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Income 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Apple Inc., Opzioni call, Prezzo strike 205, lug. 2019 | Wells Fargo | USD | (340) | 6.729.280 | (75.480) | 14.265 |
| Vendite | Target Corp., Opzioni call, Prezzo strike 95, set. 2019 | Wells Fargo | USD | (700) | 6.062.700 | (80.500) | 57.490 |
| | | | | | | (629.306) | 187.609 |
| Opzioni sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 2700, giu. 2020 | Morgan Stanley | USD | 500 | 147.088.000 | 4.900.000 | (2.976.020) |
| Vendite | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 2400, giu. 2020 | Morgan Stanley | USD | (500) | 147.088.000 | (2.380.000) | 1.668.981 |
| | | | | | | 2.520.000 | (1.307.039) |
| | | | | | | 1.890.694 | (1.119.430) |

**Franklin K2 Alternative Strategies 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,95, set. 2019 | Citigroup | USD | 6.000.000 | 6.105.874 | 783 | (7.287) |
| Acquisto | GPB/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,34, lug. 2019 | Credit Agricole | GBP | 3.000.000 | 4.020.000 | 27 | (69.785) |
| Acquisto | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,925, lug. 2019 | Credit Agricole | USD | 4.000.000 | 4.057.782 | 12 | (436) |
| Acquisto | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,95, set. 2019 | Credit Agricole | USD | 4.000.000 | 4.070.582 | 584 | 84 |
| Acquisto | USD/TRY, Opzioni put, Prezzo strike 6, ott. 2019 | Credit Suisse | USD | 2.000.000 | 2.072.467 | 57.978 | 42.028 |
| Acquisto | EUR/CHF, Opzioni call, Prezzo strike 1,155, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | 3.000.000 | 3.548.569 | 5 | (9.817) |
| Acquisto | EUR/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,146, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | 3.000.000 | 3.438.000 | 9.724 | 683 |
| Acquisto | EUR/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,167, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | 1.200.000 | 1.400.400 | 307 | (6.206) |
| Acquisto | EUR/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,168, set. 2019 | JPMorgan | EUR | 6.000.000 | 7.008.000 | 24.701 | 304 |
| Acquisto | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,975, gen. 2020 | JPMorgan | USD | 4.000.000 | 4.083.383 | 3.717 | 2.617 |
| Acquisto | USD/ILS, Opzioni call, Prezzo strike 3,68, set. 2019 | JPMorgan | USD | 1.750.000 | 1.804.528 | 2.962 | (6.803) |
| Acquisto | USD/ILS, Opzioni call, Prezzo strike 3,7, set. 2019 | JPMorgan | USD | 1.250.000 | 1.295.954 | 1.410 | (4.940) |
| Acquisto | USD/ILS, Opzioni call, Prezzo strike 3,71, ago. 2019 | JPMorgan | USD | 2.000.000 | 2.079.130 | 1.380 | (9.686) |
| Acquisto | USD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 107, ago. 2019 | JPMorgan | USD | 2.500.000 | 2.480.987 | 30.941 | 7.053 |
| Acquisto | USD/TWD, Opzioni call, Prezzo strike 31,75, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 7.500.000 | 7.686.906 | 4.326 | (44.049) |
| Acquisto | USD/TWD, Opzioni put, Prezzo strike 29,5, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 1.000.000 | 952.289 | - | (590) |
| Acquisto | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,95, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 3.000.000 | 3.052.937 | 422 | (2.854) |
| Acquisto | USD/TRY, Opzioni call, Prezzo strike 10, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | 300.000 | 518.117 | 450 | (3.615) |
| Acquisto | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,95, set. 2019 | UBS | USD | 6.000.000 | 6.105.874 | 844 | (4.016) |
| Vendite | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,85, set. 2019 | Citigroup | USD | (3.000.000) | 3.014.535 | (1.554) | 4.941 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | GBP/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,43, ott. 2019 | Credit Agricole | GBP | (3.750.000) | 5.362.500 | (725) | 40.046 |
| Vendite | GBP/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,2, lug. 2019 | Credit Agricole | GBP | (1.500.000) | 1.800.000 | (9) | 27.629 |
| Vendite | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,85, lug. 2019 | Credit Agricole | USD | (2.000.000) | 2.009.690 | (94) | 292 |
| Vendite | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,85, set. 2019 | Credit Agricole | USD | (2.000.000) | 2.009.690 | (1.083) | 17 |
| Vendite | USD/TRY, Opzioni call, Prezzo strike 10, ott. 2019 | Credit Suisse | USD | (300.000) | 518.117 | (450) | 14.906 |
| Vendite | USD/TWD, Opzioni put, Prezzo strike 29,5, lug. 2019 | Deutsche Bank | USD | (1.000.000) | 952.289 | - | 9.470 |
| Vendite | EUR/CHF, Opzioni call, Prezzo strike 1,2, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | (6.000.000) | 7.373.649 | - | 2.197 |
| Vendite | EUR/USD, Opzioni call, Prezzo strike 1,16, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | (2.000.000) | 2.320.000 | (3.833) | 2.493 |
| Vendite | EUR/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,098, ago. 2019 | JPMorgan | EUR | (6.000.000) | 6.588.000 | (5.298) | 17.886 |
| Vendite | EUR/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,1, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | (2.000.000) | 2.200.000 | (333) | 6.284 |
| Vendite | EUR/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,1025, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | (1.200.000) | 1.323.000 | (34) | 6.512 |
| Vendite | EUR/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,106, lug. 2019 | JPMorgan | EUR | (3.000.000) | 3.318.000 | (342) | 8.426 |
| Vendite | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,85, gen. 2020 | JPMorgan | USD | (2.000.000) | 2.009.690 | (3.322) | (2.456) |
| Vendite | USD/ILS, Opzioni put, Prezzo strike 3,45, ago. 2019 | JPMorgan | USD | (2.000.000) | 1.933.422 | (2.004) | 8.212 |
| Vendite | USD/ILS, Opzioni put, Prezzo strike 3,45, ago. 2019 | JPMorgan | USD | (3.000.000) | 2.900.134 | (5.255) | 10.044 |
| Vendite | USD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 112,5, ago. 2019 | JPMorgan | USD | (700.000) | 730.384 | (103) | 4.150 |
| Vendite | USD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 107, ago. 2019 | JPMorgan | USD | (2.500.000) | 2.480.986 | (30.940) | (2.427) |
| Vendite | USD/TRY, Opzioni call, Prezzo strike 7,5, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (750.000) | 971.469 | (5.894) | 13.197 |
| Vendite | USD/TWD, Opzioni call, Prezzo strike 33,05, set. 2019 | JPMorgan | USD | (7.500.000) | 8.001.646 | (3.334) | 12.041 |
| Vendite | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,85, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1.500.000) | 1.507.268 | (801) | 2.064 |
| Vendite | USD/TRY, Opzioni put, Prezzo strike 6, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2.000.000) | 2.072.467 | (57.978) | 27.536 |
| Vendite | USD/HKD, Opzioni call, Prezzo strike 7,85, set. 2019 | UBS | USD | (3.000.000) | 3.014.535 | (1.602) | 2.778 |
| | | | | | | 15.585 | 98.923 |
| Opzione su azioni | | | | | | | |
| Acquisto | Array BioPharma Inc., Opzioni call, Prezzo strike 43, set. 2019 | Deutsche Bank | USD | 1.483.500 | 68.730.555 | 10.287 | (19.280) |
| Acquisto | Anadarko Petroleum Corp., Opzioni put, Prezzo strike 70, ago. 2019 | JPMorgan | USD | 222 | 1.566.432 | 32.634 | (14.639) |
| Acquisto | Dell Technologies Inc., Opzioni call, Prezzo strike 60, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 642 | 3.261.360 | 12.198 | (216.164) |
| Acquisto | Dell Technologies Inc., Opzioni call, Prezzo strike 62,5, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 81 | 411.480 | 1.215 | (15.374) |
| Acquisto | Edison International, Opzioni put, Prezzo strike 55, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 227 | 1.530.207 | 22.133 | (60.956) |
| Acquisto | Genworth Financial Inc., A, Opzioni put, Prezzo strike 3,5, lug. /201 | JPMorgan | USD | 351 | 130.221 | 6.792 | (10.089) |
| Acquisto | PG&E Corp., Opzioni call, Prezzo strike 25, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 69 | 158.148 | 6.693 | (7.730) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 | T-Mobile U.S. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 80, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 698 | 5.174.972 | 16.054 | (86.087) |
| Acquisto | Vodafone Group PLC, ADR, Opzioni call, Prezzo strike 18, gen. 2020 | JPMorgan | USD | 710 | 1.159.430 | 33.370 | (648) |
| Acquisto | Alder Biopharmaceuticals Inc., Opzioni call, Prezzo strike 15, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 107 | 125.939 | 1.605 | (7.248) |
| Acquisto | Benefitfocus Inc., Opzioni call, Prezzo strike 40, nov. 2019 | Morgan Stanley | USD | 1 | 2.715 | 65 | 3 |
| Acquisto | Carbonite Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | 3 | 7.812 | 293 | 93 |
| Acquisto | Cemex SAB de CV, CPO, ADR, Opzioni call, Prezzo strike 7, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 62 | 26.288 | 124 | (121) |
| Acquisto | Dell Technologies Inc., Opzioni call, Prezzo strike 65, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 149 | 756.920 | 1.490 | (31.082) |
| Acquisto | Evolent Health Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 12,5, dic. 2019 | Morgan Stanley | USD | 18 | 14.310 | 810 | 71 |
| Acquisto | Infinera Corp., Opzioni call, Prezzo strike 4, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | 247 | 71.877 | 3.952 | (2.482) |
| Acquisto | Nutanix Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 37,5, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | 62 | 160.828 | 2.946 | (1.801) |
| Acquisto | Synaptics Inc., Opzioni call, Prezzo strike 40, dic. 2019 | Morgan Stanley | USD | 6 | 17.484 | 540 | 17 |
| Acquisto | Team Inc., Opzioni call, Prezzo strike 20, dic. 2019 | Morgan Stanley | USD | 54 | 82.728 | 3.240 | 958 |
| Acquisto | Vishay Intertechnology Inc., Opzioni call, Prezzo strike 20, dic. 2019 | Morgan Stanley | USD | 270 | 446.040 | 14.850 | 426 |
| Acquisto | Vodafone Group PLC, ADR, Opzioni call, Prezzo strike 1,35, set. 2019 | Morgan Stanley | GBP | 633 | 10.396 | 24.116 | (1.668) |
| Acquisto | Vodafone Group PLC, ADR, Opzioni call, Prezzo strike 1,5, set. 2019 | Morgan Stanley | GBP | 1.931 | 31.713 | 12.261 | (21.115) |
| Vendite | Anadarko Petroleum Corp., Opzioni put, Prezzo strike 65, ago. 2019 | JPMorgan | USD | (243) | 1.714.608 | (23.571) | (9.232) |
| Vendite | Edison International, Opzioni put, Prezzo strike 45, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (227) | 1.530.207 | (7.945) | 22.364 |
| Vendite | PG&E Corp., Opzioni call, Prezzo strike 30, lug. 2019 | JPMorgan | USD | (81) | 185.652 | (2.430) | 3.396 |
| Vendite | T-Mobile U.S. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 87,5, lug. 2019 | JPMorgan | USD | (698) | 5.174.972 | (2.792) | 9.577 |
| Vendite | Accenture PLC, A, Opzioni call, Prezzo strike 190, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 36.954 | (416) | 128 |
| Vendite | Accenture PLC, A, Opzioni call, Prezzo strike 195, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 36.954 | (16) | 181 |
| Vendite | Accenture PLC, A, Opzioni call, Prezzo strike 200, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 36.954 | (195) | 126 |
| Vendite | Aflac Inc., Opzioni call, Prezzo strike 52,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6) | 32.886 | (1.812) | (1.548) |
| Vendite | Aflac Inc., Opzioni call, Prezzo strike 55, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (13) | 71.253 | (1.651) | (910) |
| Vendite | Allergan PLC, Opzioni call, Prezzo strike 150, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 66.972 | (7.280) | (5.900) |
| Vendite | Altria Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 55, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (12) | 56.820 | (312) | 108 |
| Vendite | AmerisourceBergen Corp., Opzioni call, Prezzo strike 82,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 34.104 | (1.500) | (708) |
| Vendite | AmerisourceBergen Corp., Opzioni call, Prezzo strike 85, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 34.104 | (1.592) | (743) |
| Vendite | AmerisourceBergen Corp., Opzioni call, Prezzo strike 92,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 34.104 | (400) | (17) |
| Vendite | Amgen Inc., Opzioni call, Prezzo strike 185, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 36.856 | (770) | (438) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Amgen Inc., Opzioni call, Prezzo strike 195, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 36.856 | (458) | 132 |
| Vendite | Amgen Inc., Opzioni call, Prezzo strike 200, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 36.856 | (372) | 115 |
| Vendite | Automatic Data Processing Inc., Opzioni call, Prezzo strike 170, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (3) | 49.599 | (993) | (42) |
| Vendite | Automatic Data Processing Inc., Opzioni call, Prezzo strike 180, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (3) | 49.599 | (263) | 106 |
| Vendite | Best Buy Co. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 52,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (16) | 72.560 | (352) | 478 |
| Vendite | Best Buy Co. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 72,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 6.973 | (67) | (38) |
| Vendite | Best Buy Co. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 75, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 6.973 | (24) | 124 |
| Vendite | Best Buy Co. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 75, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 6.973 | (86) | (41) |
| Vendite | Booz Allen Hamilton Holding Corp., Opzioni call, Prezzo strike 70, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 33.105 | (625) | (35) |
| Vendite | Broadcom Inc., Opzioni call, Prezzo strike 300, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 28.786 | (365) | (120) |
| Vendite | Broadcom Inc., Opzioni call, Prezzo strike 300, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 28.786 | (1.227) | (245) |
| Vendite | Broadcom Inc., Opzioni call, Prezzo strike 310, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 28.786 | (855) | (182) |
| Vendite | Broadridge Financial Solutions Inc., Opzioni call, Prezzo strike 135, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (3) | 38.304 | (758) | 71 |
| Vendite | CBS Corp., B, Opzioni call, Prezzo strike 52,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 4.990 | (17) | 15 |
| Vendite | CBS Corp., B, Opzioni call, Prezzo strike 55, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 9.980 | (106) | 31 |
| Vendite | CDW Corp., Opzioni call, Prezzo strike 115, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 55.500 | (1.750) | (616) |
| Vendite | CDW Corp., Opzioni call, Prezzo strike 120, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 55.500 | (963) | (424) |
| Vendite | Cisco Systems Inc., Opzioni call, Prezzo strike 60, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (7) | 38.311 | (287) | 243 |
| Vendite | Cisco Systems Inc., Opzioni call, Prezzo strike 62,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (7) | 38.311 | (182) | 201 |
| Vendite | Citigroup Inc., Opzioni call, Prezzo strike 70, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 35.015 | (1.550) | (670) |
| Vendite | Citigroup Inc., Opzioni call, Prezzo strike 72,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 35.015 | (350) | (261) |
| Vendite | Citigroup Inc., Opzioni call, Prezzo strike 72,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 35.015 | (945) | (410) |
| Vendite | Comcast Corp., A, Opzioni call, Prezzo strike 45, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (14) | 59.192 | (70) | 108 |
| Vendite | Comcast Corp., A, Opzioni call, Prezzo strike 47,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (14) | 59.192 | (252) | 122 |
| Vendite | ConocoPhillips, Opzioni call, Prezzo strike 65, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 54.900 | (702) | (81) |
| Vendite | ConocoPhillips, Opzioni call, Prezzo strike 67,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 54.900 | (315) | (57) |
| Vendite | Cummins Inc., Opzioni call, Prezzo strike 175, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 34.268 | (980) | (446) |
| Vendite | Cummins Inc., Opzioni call, Prezzo strike 185, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 34.268 | (390) | (3) |
| Vendite | Darden Restaurants Inc., Opzioni call, Prezzo strike 130, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 60.865 | (1.200) | 309 |
| Vendite | Eaton Corp. PLC, Opzioni call, Prezzo strike 87,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.312 | (316) | (53) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Eaton Corp. PLC, Opzioni call, Prezzo strike 87,5, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.312 | (724) | (125) |
| Vendite | Eaton Corp. PLC, Opzioni call, Prezzo strike 90, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.312 | (420) | (63) |
| Vendite | Fidelity National Financial Inc., Opzioni call, Prezzo strike 42, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 36.270 | (180) | 61 |
| Vendite | Fidelity National Financial Inc., Opzioni call, Prezzo strike 43, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6) | 24.180 | (285) | 21 |
| Vendite | Fidelity National Financial Inc., Opzioni call, Prezzo strike 44, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 36.270 | (315) | (29) |
| Vendite | FirstEnergy Corp., Opzioni call, Prezzo strike 43, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 38.529 | (567) | (255) |
| Vendite | FirstEnergy Corp., Opzioni call, Prezzo strike 44, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 38.529 | (234) | 297 |
| Vendite | FirstEnergy Corp., Opzioni call, Prezzo strike 45, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 38.529 | (90) | 60 |
| Vendite | Gilead Sciences Inc., Opzioni call, Prezzo strike 72,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 54.048 | (160) | 152 |
| Vendite | Gilead Sciences Inc., Opzioni call, Prezzo strike 75, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 54.048 | (360) | 297 |
| Vendite | H&R Block Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (43) | 125.990 | (5.805) | (2.623) |
| Vendite | Hewlett Packard Enterprise Co., Opzioni call, Prezzo strike 18, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (23) | 34.385 | (46) | 821 |
| Vendite | Honeywell International Inc., Opzioni call, Prezzo strike 180, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 17.459 | (120) | 12 |
| Vendite | HP Inc., Opzioni call, Prezzo strike 22, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (19) | 39.501 | (475) | (25) |
| Vendite | Illinois Tool Works Inc., Opzioni call, Prezzo strike 160, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 30.162 | (520) | 53 |
| Vendite | Illinois Tool Works Inc., Opzioni call, Prezzo strike 165, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 30.162 | (280) | 35 |
| Vendite | Illinois Tool Works Inc., Opzioni call, Prezzo strike 170, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 30.162 | (150) | 88 |
| Vendite | Intuit Inc., Opzioni call, Prezzo strike 280, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 26.133 | (28) | 469 |
| Vendite | Intuit Inc., Opzioni call, Prezzo strike 280, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 26.133 | (230) | (23) |
| Vendite | Intuit Inc., Opzioni call, Prezzo strike 290, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 26.133 | (290) | (13) |
| Vendite | Iron Mountain Inc., Opzioni call, Prezzo strike 35, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (23) | 71.990 | (460) | 85 |
| Vendite | Johnson & Johnson, Opzioni call, Prezzo strike 145, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 27.856 | (110) | 108 |
| Vendite | Johnson & Johnson, Opzioni call, Prezzo strike 150, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 27.856 | (78) | 152 |
| Vendite | Johnson & Johnson, Opzioni call, Prezzo strike 150, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 27.856 | (154) | 190 |
| Vendite | JPMorgan Chase & Co., Opzioni call, Prezzo strike 120, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (3) | 33.540 | (24) | 159 |
| Vendite | Las Vegas Sands Corp., Opzioni call, Prezzo strike 62,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6) | 35.454 | (360) | (90) |
| Vendite | Las Vegas Sands Corp., Opzioni call, Prezzo strike 65, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6) | 35.454 | (420) | 6 |
| Vendite | Leidos Holdings Inc., Opzioni call, Prezzo strike 85, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (7) | 55.895 | (616) | (14) |
| Vendite | LPL Financial Holdings Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (7) | 57.099 | (126) | 350 |
| Vendite | LyondellBasell Industries NV, A, Opzioni call, Prezzo strike 90, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 34.452 | (280) | 123 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | LyondellBasell Industries NV, A, Opzioni call, Prezzo strike 90, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 77.517 | (2.340) | (1.294) |
| Vendite | Mastercard Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 265, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 26.453 | (485) | (111) |
| Vendite | Mastercard Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 280, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 26.453 | (33) | 27 |
| Vendite | Mastercard Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 290, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 26.453 | (224) | 7 |
| Vendite | McKesson Corp., Opzioni call, Prezzo strike 140, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 26.878 | (140) | (42) |
| Vendite | McKesson Corp., Opzioni call, Prezzo strike 140, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 26.878 | (590) | (244) |
| Vendite | McKesson Corp., Opzioni call, Prezzo strike 145, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 26.878 | (262) | (34) |
| Vendite | Merck & Co. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 85, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.540 | (360) | (240) |
| Vendite | Merck & Co. Inc., Opzioni call, Prezzo strike 87,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 75.465 | (666) | 720 |
| Vendite | MetLife Inc., Opzioni call, Prezzo strike 50, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 39.736 | (640) | (56) |
| Vendite | MetLife Inc., Opzioni call, Prezzo strike 52,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (16) | 79.472 | (736) | (197) |
| Vendite | Microsoft Corp., Opzioni call, Prezzo strike 135, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 26.792 | (500) | (265) |
| Vendite | Microsoft Corp., Opzioni call, Prezzo strike 145, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 26.792 | (174) | 39 |
| Vendite | Microsoft Corp., Opzioni call, Prezzo strike 150, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 26.792 | (164) | 25 |
| Vendite | Morgan Stanley, Opzioni call, Prezzo strike 47, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 4.381 | (43) | (18) |
| Vendite | Morgan Stanley, Opzioni call, Prezzo strike 48, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 4.381 | (98) | (41) |
| Vendite | Nutanix Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 130, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 50.500 | (88) | 1.039 |
| Vendite | Occidental Petroleum Corp., Opzioni call, Prezzo strike 60, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 40.224 | (128) | 432 |
| Vendite | Omnicom Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 87,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 32.780 | (80) | 352 |
| Vendite | Omnicom Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 87,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (5) | 40.975 | (350) | (80) |
| Vendite | Omnicom Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 32.780 | (40) | 191 |
| Vendite | Oracle Corp., Opzioni call, Prezzo strike 60, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (10) | 56.970 | (370) | (53) |
| Vendite | Oracle Corp., Opzioni call, Prezzo strike 62,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (10) | 56.970 | (450) | (63) |
| Vendite | Outfront Media Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6) | 15.474 | (135) | 21 |
| Vendite | PACCAR Inc., Opzioni call, Prezzo strike 75, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 57.328 | (968) | (24) |
| Vendite | PACCAR Inc., Opzioni call, Prezzo strike 77,5, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 57.328 | (460) | 68 |
| Vendite | Paychex Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 32.916 | (120) | 308 |
| Vendite | Paychex Inc., Opzioni call, Prezzo strike 92,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 32.916 | (60) | 149 |
| Vendite | Pfizer Inc., Opzioni call, Prezzo strike 46, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (16) | 69.312 | (672) | 235 |
| Vendite | Pfizer Inc., Opzioni call, Prezzo strike 47, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 34.656 | (184) | 78 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Plains GP Holdings LP, A, Opzioni call, Prezzo strike 27, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (22) | 54.934 | (440) | 462 |
| Vendite | PPL Corp., Opzioni call, Prezzo strike 33, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (12) | 37.212 | (96) | 82 |
| Vendite | PPL Corp., Opzioni call, Prezzo strike 34, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (19) | 58.919 | (380) | 95 |
| Vendite | Principal Financial Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 60, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (8) | 46.336 | (320) | (96) |
| Vendite | Principal Financial Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 65, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 23.168 | (250) | (54) |
| Vendite | Prudential Financial Inc., Opzioni call, Prezzo strike 110, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (7) | 70.700 | (630) | (191) |
| Vendite | PulteGroup Inc., Opzioni call, Prezzo strike 34, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (12) | 37.944 | (120) | 168 |
| Vendite | PulteGroup Inc., Opzioni call, Prezzo strike 35, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (24) | 75.888 | (1.704) | 600 |
| Vendite | QUALCOMM Inc., Opzioni call, Prezzo strike 77,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 15.214 | (332) | (115) |
| Vendite | QUALCOMM Inc., Opzioni call, Prezzo strike 80, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 15.214 | (460) | (143) |
| Vendite | QUALCOMM Inc., Opzioni call, Prezzo strike 80, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 15.214 | (670) | (113) |
| Vendite | Sinclair Broadcast Group Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 60, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (11) | 58.993 | (2.200) | 41 |
| Vendite | Southwest Airlines Co., Opzioni call, Prezzo strike 55, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (11) | 55.858 | (1.100) | 143 |
| Vendite | Southwest Airlines Co., Opzioni call, Prezzo strike 57,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (11) | 55.858 | (561) | 99 |
| Vendite | Starbucks Corp., Opzioni call, Prezzo strike 85, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.532 | (360) | (292) |
| Vendite | Starbucks Corp., Opzioni call, Prezzo strike 87,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.532 | (88) | 83 |
| Vendite | Starbucks Corp., Opzioni call, Prezzo strike 90, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 33.532 | (268) | 47 |
| Vendite | Texas Instruments Inc., Opzioni call, Prezzo strike 120, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 11.476 | (101) | (44) |
| Vendite | Texas Instruments Inc., Opzioni call, Prezzo strike 120, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 11.476 | (430) | (88) |
| Vendite | Texas Instruments Inc., Opzioni call, Prezzo strike 125, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 11.476 | (259) | (61) |
| Vendite | The Boeing Co., Opzioni call, Prezzo strike 380, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 36.401 | (293) | 294 |
| Vendite | The Boeing Co., Opzioni call, Prezzo strike 400, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 36.401 | (45) | 78 |
| Vendite | The Boeing Co., Opzioni call, Prezzo strike 405, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 36.401 | (225) | 137 |
| Vendite | The Southern Co., Opzioni call, Prezzo strike 55, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (6) | 33.168 | (840) | (620) |
| Vendite | Thermo Fisher Scientific Inc., Opzioni call, Prezzo strike 300, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 58.736 | (590) | 263 |
| Vendite | Thermo Fisher Scientific Inc., Opzioni call, Prezzo strike 310, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 29.368 | (460) | 207 |
| Vendite | United Parcel Service Inc., B, Opzioni call, Prezzo strike 110, ago. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 20.654 | (234) | (139) |
| Vendite | United Parcel Service Inc., B, Opzioni call, Prezzo strike 115, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 20.654 | (150) | (93) |
| Vendite | UnitedHealth Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 260, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (3) | 73.203 | (327) | 416 |
| Vendite | UnitedHealth Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 260, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (1) | 24.401 | (380) | 327 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Verizon Communications Inc., Opzioni call, Prezzo strike 60, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (4) | 22.852 | (288) | 147 |
| Vendite | Verizon Communications Inc., Opzioni call, Prezzo strike 62,5, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (9) | 51.417 | (243) | 747 |
| Vendite | Visa Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 180, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 34.710 | (84) | 51 |
| Vendite | Visa Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 185, set. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 34.710 | (310) | 83 |
| Vendite | Walgreens Boots Alliance Inc., Opzioni call, Prezzo strike 57,5, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | (22) | 120.274 | (506) | 646 |
| Vendite | Waste Management Inc., Opzioni call, Prezzo strike 125, ott. 2019 | Morgan Stanley | USD | (2) | 23.074 | (224) | 51 |
| | | | | | | 96.731 | (475.775) |
| Future Option | | | | | | | |
| Acquisto | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 168, ago. 2019 | JPMorgan | EUR | 80 | 1.571.035.790 | 9.097 | (15.441) |
| Vendite | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 170, ago. 2019 | JPMorgan | EUR | (27) | 530.224.579 | (8.903) | 11.873 |
| | | | | | | 194 | (3.568) |
| Opzioni sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3700, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 700 | 27.643.452 | 236.403 | 114.547 |
| Acquisto | Euro STOXX Banks Index, Opzioni call, Prezzo strike 105, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 400 | 2.004.039 | 13.645 | (26.854) |
| Acquisto | Euro STOXX Banks Index, Opzioni call, Prezzo strike 115, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 1.150 | 5.761.613 | 9.807 | (28.022) |
| Acquisto | Euro STOXX Banks Index, Opzioni call, Prezzo strike 120, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | 88 | 440.889 | 249 | (3.469) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2550, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 103 | 30.300.128 | 11.845 | (127.724) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2650, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 25 | 7.354.400 | 5.000 | (61.826) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3100, lug. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 207 | 8.174.564 | 2.589 | (76.128) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3250, ago. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 105 | 4.146.518 | 17.790 | (25.198) |
| Acquisto | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3300, lug. 2019 | Morgan Stanley | EUR | 149 | 5.884.106 | 10.505 | (4.474) |
| Acquisto | Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Opzioni put, Prezzo strike 1340, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 138 | 21.172.236 | 12.420 | (180.836) |
| Acquisto | Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Opzioni put, Prezzo strike 1460, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 115 | 17.643.530 | 83.375 | (115.923) |
| Acquisto | Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Opzioni put, Prezzo strike 1500, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 115 | 17.643.530 | 190.900 | 28.769 |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2600, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 376 | 110.610.176 | 52.640 | (276.568) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2700, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 125 | 36.772.000 | 37.500 | (46.180) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2750, lug. 2019 | Morgan Stanley | USD | 182 | 53.540.032 | 76.440 | (47.306) |
| Vendite | Euro STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3750, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | (700) | 27.643.452 | (157.602) | (66.787) |
| Vendite | Euro STOXX Banks Index, Opzioni call, Prezzo strike 125, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | (1.688) | 8.457.045 | (4.798) | 33.741 |
| Vendite | Euro STOXX Banks Index, Opzioni put, Prezzo strike 70, dic. 2019 | JPMorgan | EUR | (80) | 400.808 | (4.548) | 17.568 |
| Vendite | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2350, lug. 2019 | JPMorgan | USD | (103) | 30.300.128 | (4.120) | 38.312 |
| Vendite | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2450, lug. 2019 | JPMorgan | USD | (25) | 7.354.400 | (1.625) | 14.424 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2900, lug. 2019 | Morgan Stanley | EUR | (207) | 8.174.564 | (942) | 22.785 |
| Vendite | Euro STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3050, ago. 2019 | Morgan Stanley | EUR | (105) | 4.146.518 | (5.492) | 8.972 |
| | | | | | | 581.981 | (808.177) |
| | | | | | | 694.491 | (1.188.597) |

**Franklin K2 Long Short Credit 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 | | | | | | | |
| Acquisto | CNX Resources Corp., Opzioni put, Prezzo strike 10, lug. 2019 | Goldman Sachs | USD | 81.000 | 592.110 | 21.784 | 18.626 |
| Acquisto | Tenneco Inc., A, Opzioni call, Prezzo strike 13, gen. 2020 | Goldman Sachs | USD | 139.100 | 1.542.619 | 14.796 | 2.277 |
| Acquisto | At Home Group Inc., Opzioni call, Prezzo strike 10, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 45 | 29.970 | 3.600 | (1.924) |
| Acquisto | Beazer Homes USA Inc., Opzioni call, Prezzo strike 11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 90 | 86.490 | 6.750 | (2.386) |
| Acquisto | Carvana Co., Opzioni put, Prezzo strike 50, ago. 2019 | JPMorgan | USD | 35 | 219.065 | 6.475 | (3.089) |
| Acquisto | Sprint Corp., Opzioni put, Prezzo strike 5, gen. 2020 | JPMorgan | USD | 162 | 106.434 | 9.720 | 453 |
| | | | | | | 63.125 | 13.957 |
| Opzioni sull'indice | | | | | | | |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2600, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 31 | 9.119.456 | 4.340 | (22.843) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2700, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 12 | 3.530.112 | 3.600 | (4.475) |
| Acquisto | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2750, lug. 2019 | JPMorgan | USD | 15 | 4.412.640 | 6.300 | (3.915) |
| | | | | | | 14.240 | (31.233) |
| | | | | | | 77.365 | (17.276) |

**Templeton Asian 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 210.000 | 160.392 | 300 | (576) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 936.000 | 729.215 | 1.459 | (3.143) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 702.000 | 549.060 | 2.199 | (2.489) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 3.742.000 | 2.967.362 | 4.045 | (8.374) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.029.000 | 826.769 | 912 | (1.620) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.871.000 | 1.137.489 | 7.640 | (6.728) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 351.000 | 217.397 | 3.256 | (2.184) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 210.000 | 134.741 | 2.627 | (1.567) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 749.000 | 483.078 | 5.715 | (3.000) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Asian Bond 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 | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 468.000 | 306.661 | 4.277 | (1.327) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 877.000 | 591.987 | 17.333 | (9.648) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.872.000 | 1.271.786 | 26.336 | (13.691) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 632.000 | 433.760 | 14.587 | (6.873) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 3.462.000 | 2.391.323 | 59.548 | (19.663) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.404.000 | 977.279 | 26.543 | (4.500) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.474.000 | 1.129.821 | 3.780 | (3.567) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 1.170.000 | 899.964 | 2.687 | (2.492) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 936.000 | 723.528 | 1.993 | (2.137) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.871.000 | 1.221.576 | 7.678 | (8.575) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 3.930.000 | 2.566.290 | 10.276 | (21.866) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 3.119.000 | 2.049.183 | 13.758 | (11.578) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.559.000 | 1.035.956 | 8.435 | (8.216) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.950.000 | 1.317.225 | 13.748 | (10.271) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 935.000 | 632.621 | 6.828 | (5.830) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 1.560.000 | 1.060.020 | 11.970 | (7.952) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 12.000 | 8.092 | 34 | (72) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (702.000) | 503.159 | (5.335) | 6.180 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (3.742.000) | 2.684.508 | (34.911) | 39.301 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (421.000) | 305.266 | (2.413) | 3.093 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (1.497.000) | 1.091.302 | (10.048) | 14.439 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (936.000) | 686.678 | (5.490) | 9.173 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (631.000) | 464.969 | (2.382) | 3.472 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (2.245.000) | 1.660.950 | (3.654) | 13.517 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (936.000) | 695.793 | (1.275) | 5.122 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (702.000) | 522.952 | (1.976) | 3.139 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (1.872.000) | 1.399.399 | (2.109) | 7.892 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (1.474.000) | 1.041.381 | (21.981) | 12.388 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (1.170.000) | 830.700 | (15.850) | 9.525 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (936.000) | 667.649 | (16.724) | 9.291 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Asian Bond 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (1.559.000) | 1.208.225 | (11.659) | 8.164 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (1.871.000) | 1.489.503 | (5.411) | 4.649 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (2.948.000) | 2.358.400 | (13.767) | 9.601 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (2.340.000) | 1.887.210 | (9.563) | 6.106 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (12.000) | 8.616 | (62) | 26 |
| | | | | | | 93.354 | (2.861) |

**Templeton Emerging Markets Balanced 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 30.000 | 22.913 | 43 | (82) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 133.000 | 103.617 | 207 | (447) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 100.000 | 78.214 | 313 | (354) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 533.000 | 422.663 | 576 | (1.193) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 147.000 | 118.110 | 130 | (231) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 266.000 | 161.717 | 1.086 | (956) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 50.000 | 30.968 | 464 | (311) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 30.000 | 19.249 | 375 | (224) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 106.000 | 68.366 | 809 | (425) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 66.000 | 43.247 | 603 | (187) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 125.000 | 84.377 | 2.471 | (1.375) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 266.000 | 180.713 | 3.742 | (1.945) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 90.000 | 61.770 | 2.077 | (979) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 493.000 | 340.532 | 8.480 | (2.800) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 200.000 | 139.214 | 3.781 | (641) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 262.000 | 272.880 | 4.693 | (1.189) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 810.000 | 864.668 | 12.278 | (10.888) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 1.465.000 | 1.563.875 | 53.700 | (8.336) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 984.000 | 1.069.237 | 30.745 | (3.267) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 872.000 | 949.924 | 26.292 | (1.643) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 405.000 | 384.824 | 1.010 | (640) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Balanced 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 | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 262.000 | 249.390 | 908 | (491) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 246.000 | 234.488 | 2.029 | 142 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 210.000 | 160.965 | 539 | (508) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 166.000 | 127.687 | 381 | (354) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 133.000 | 102.809 | 283 | (304) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 266.000 | 173.671 | 1.092 | (1.219) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 560.000 | 365.680 | 1.464 | (3.116) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 444.000 | 291.708 | 1.959 | (1.648) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 222.000 | 147.519 | 1.201 | (1.170) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 278.000 | 187.789 | 1.960 | (1.464) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 133.000 | 89.988 | 971 | (829) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 222.000 | 150.849 | 1.703 | (1.132) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 984.000 | 1.030.428 | 17.066 | (10.402) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 185.000 | 193.970 | 4.088 | (1.113) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 740.000 | 780.387 | 8.545 | (3.708) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 562.000 | 612.464 | 16.948 | (2.802) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 370.000 | 422.369 | 1.122 | (2.250) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 492.000 | 572.602 | 1.733 | (2.758) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 370.000 | 363.268 | 3.642 | 1.467 |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 370.000 | 391.899 | 18.231 | 6.772 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 1.000 | 674 | 3 | (6) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (100.000) | 71.675 | (760) | 880 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (533.000) | 382.374 | (4.973) | 5.598 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (60.000) | 43.506 | (344) | 441 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (213.000) | 155.275 | (1.430) | 2.054 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (133.000) | 97.573 | (780) | 1.303 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (90.000) | 66.319 | (340) | 495 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (320.000) | 236.750 | (521) | 1.927 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (133.000) | 98.868 | (181) | 728 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (100.000) | 74.495 | (282) | 447 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Balanced 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (266.000) | 198.846 | (300) | 1.121 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (488.000) | 496.795 | (28.290) | 2.552 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (349.000) | 360.197 | (17.823) | 229 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (810.000) | 923.719 | (4.697) | 5.574 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (488.000) | 573.029 | (7.187) | 1.490 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (492.000) | 585.443 | (6.549) | 873 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (349.000) | 433.435 | (3.171) | 197 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (404.000) | 392.591 | (2.190) | 725 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (523.000) | 510.470 | (3.857) | 1.221 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (304.000) | 301.762 | (3.340) | (736) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (738.000) | 739.545 | (14.784) | (607) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (488.000) | 496.795 | (12.681) | (815) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (174.000) | 178.404 | (5.055) | (66) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (210.000) | 148.365 | (3.132) | 1.765 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (166.000) | 117.860 | (2.249) | 1.351 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (133.000) | 94.869 | (2.376) | 1.320 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (222.000) | 172.050 | (1.660) | 1.163 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (266.000) | 211.763 | (769) | 661 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (420.000) | 336.000 | (1.961) | 1.368 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (333.000) | 268.565 | (1.361) | 869 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (370.000) | 369.578 | (11.913) | 1.784 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (984.000) | 1.076.031 | (8.477) | 9.354 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (370.000) | 433.159 | (778) | 414 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (281.000) | 347.686 | (2.648) | 520 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (370.000) | 369.578 | (5.013) | 898 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (492.000) | 495.871 | (8.960) | 476 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (185.000) | 186.542 | (3.590) | 201 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (281.000) | 284.386 | (5.721) | (175) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (740.000) | 771.062 | (27.756) | (11.463) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Balanced 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (1.000) | 718 | (5) | 2 |
| | | | | | | 31.839 | (28.867) |

**Templeton Emerging Markets 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 4.947.000 | 3.778.385 | 7.063 | (13.564) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 21.986.000 | 17.128.770 | 34.261 | (73.833) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 16.490.000 | 12.897.437 | 51.660 | (58.455) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 87.945.000 | 69.739.357 | 95.069 | (196.803) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 24.185.000 | 19.431.892 | 21.442 | (38.073) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 43.972.000 | 26.733.116 | 179.548 | (158.111) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 8.245.000 | 5.106.669 | 76.489 | (51.306) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 4.947.000 | 3.174.119 | 61.895 | (36.915) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 17.589.000 | 11.344.269 | 134.195 | (70.458) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 10.993.000 | 7.203.260 | 100.469 | (31.174) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 20.612.000 | 13.913.387 | 407.378 | (226.735) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 43.972.000 | 29.873.391 | 618.619 | (321.592) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 14.841.000 | 10.185.810 | 342.542 | (161.385) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 81.349.000 | 56.190.566 | 1.399.250 | (462.049) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 32.979.000 | 22.955.611 | 623.465 | (105.707) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 43.051.000 | 44.838.823 | 771.086 | (195.408) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 133.172.000 | 142.159.978 | 2.018.621 | (1.790.098) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 241.087.000 | 257.358.323 | 8.837.044 | (1.371.785) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 161.876.000 | 175.898.190 | 5.057.816 | (537.428) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 143.504.000 | 156.327.813 | 4.326.789 | (270.362) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 66.586.000 | 63.268.818 | 166.065 | (105.272) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 43.051.000 | 40.978.919 | 149.172 | (80.721) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 40.469.000 | 38.575.140 | 333.707 | 23.310 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 34.628.000 | 26.542.362 | 88.794 | (83.789) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 27.482.000 | 21.139.154 | 63.120 | (58.531) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Bond 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 | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 21.986.000 | 16.995.178 | 46.824 | (50.208) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 43.972.000 | 28.709.319 | 180.444 | (201.525) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 92.342.000 | 60.299.326 | 241.453 | (513.777) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 73.287.000 | 48.149.559 | 323.273 | (272.048) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 36.644.000 | 24.349.938 | 198.267 | (193.125) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 45.804.000 | 30.940.602 | 322.936 | (241.255) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 21.986.000 | 14.875.728 | 160.550 | (137.093) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 36.644.000 | 24.899.598 | 281.170 | (186.797) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 161.876.000 | 169.513.816 | 2.807.578 | (1.711.220) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 30.429.000 | 31.904.348 | 672.359 | (183.088) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 121.717.000 | 128.360.004 | 1.405.466 | (609.863) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 92.501.000 | 100.807.059 | 2.789.460 | (461.141) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 60.859.000 | 69.472.919 | 184.524 | (370.144) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 80.938.000 | 94.197.757 | 285.064 | (453.657) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 60.859.000 | 59.751.718 | 598.974 | 241.367 |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 60.859.000 | 64.460.994 | 2.998.706 | 1.113.902 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 145.000 | 97.774 | 413 | (874) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (16.490.000) | 11.819.210 | (125.313) | 145.158 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (87.945.000) | 63.091.688 | (820.493) | 923.660 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (9.894.000) | 7.174.114 | (56.714) | 72.690 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (35.178.000) | 25.644.508 | (236.116) | 339.308 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (21.986.000) | 16.129.592 | (128.959) | 215.476 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (14.841.000) | 10.935.981 | (56.016) | 81.660 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (52.767.000) | 39.039.358 | (85.895) | 317.698 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (21.986.000) | 16.343.702 | (29.940) | 120.311 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (16.490.000) | 12.284.148 | (46.428) | 73.724 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (43.972.000) | 32.870.926 | (49.540) | 185.385 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (80.362.000) | 81.810.315 | (4.658.665) | 420.213 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (57.402.000) | 59.243.572 | (2.931.520) | 37.598 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (133.172.000) | 151.868.464 | (772.264) | 916.357 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Emerging Markets Bond 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (80.362.000) | 94.364.327 | (1.183.491) | 245.345 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (80.938.000) | 96.310.147 | (1.077.366) | 143.584 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (57.402.000) | 71.289.566 | (521.555) | 32.375 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (66.586.000) | 64.705.674 | (360.963) | 119.455 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (86.103.000) | 84.040.086 | (635.010) | 201.050 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (49.940.000) | 49.572.287 | (548.641) | (120.905) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (121.407.000) | 121.661.144 | (2.432.146) | (99.918) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (80.362.000) | 81.810.315 | (2.088.207) | (134.205) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (28.701.000) | 29.427.496 | (833.793) | (10.935) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (34.628.000) | 24.464.682 | (516.381) | 291.016 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (27.482.000) | 19.512.220 | (372.297) | 223.736 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (21.986.000) | 15.682.614 | (392.833) | 218.239 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (36.643.000) | 28.398.325 | (274.037) | 191.893 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (43.972.000) | 35.006.109 | (127.169) | 109.252 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (69.256.000) | 55.404.800 | (323.431) | 225.555 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (54.966.000) | 44.330.079 | (224.632) | 143.425 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (60.859.000) | 60.789.597 | (1.959.416) | 293.483 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (161.877.000) | 177.017.012 | (1.394.570) | 1.538.793 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (60.859.000) | 71.247.613 | (127.926) | 68.035 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (46.250.000) | 57.225.883 | (435.906) | 85.562 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (60.859.000) | 60.789.597 | (824.579) | 147.764 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (80.938.000) | 81.574.836 | (1.473.962) | 78.324 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (30.429.000) | 30.682.682 | (590.566) | 33.101 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (46.250.000) | 46.807.296 | (941.604) | (28.860) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (121.718.000) | 126.827.216 | (4.565.399) | (1.885.412) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (145.000) | 104.110 | (756) | 311 |
| | | | | | | 5.238.521 | (4.747.489) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 6.865.000 | 5.243.301 | 9.802 | (18.823) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 30.513.000 | 23.771.953 | 47.549 | (102.468) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 22.884.000 | 17.898.421 | 71.691 | (81.121) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 122.049.000 | 96.783.431 | 131.935 | (273.121) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 33.564.000 | 26.967.625 | 29.757 | (52.837) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 61.025.000 | 37.100.619 | 249.180 | (219.429) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 11.442.000 | 7.086.781 | 106.147 | (71.200) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 6.865.000 | 4.404.755 | 85.892 | (51.227) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 24.410.000 | 15.743.567 | 186.236 | (97.782) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 15.256.000 | 9.996.628 | 139.431 | (43.263) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 28.605.000 | 19.308.773 | 565.352 | (314.658) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 61.025.000 | 41.458.739 | 858.529 | (446.311) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 20.596.000 | 14.135.633 | 475.373 | (223.966) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 112.896.000 | 77.981.169 | 1.941.877 | (641.231) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 45.769.000 | 31.858.314 | 865.259 | (146.703) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 59.791.000 | 62.274.002 | 1.070.917 | (271.391) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 184.954.000 | 197.436.823 | 2.803.533 | (2.486.152) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 334.831.000 | 357.429.246 | 12.273.230 | (1.905.188) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 224.820.000 | 244.294.590 | 7.024.501 | (746.402) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 199.304.000 | 217.114.215 | 6.009.215 | (375.489) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 92.477.000 | 87.869.980 | 230.638 | (146.206) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 59.791.000 | 56.913.208 | 207.176 | (112.108) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 56.205.000 | 53.574.730 | 463.466 | 32.374 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 48.057.000 | 36.835.691 | 123.229 | (116.283) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 38.140.000 | 29.337.288 | 87.599 | (81.230) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 30.512.000 | 23.585.776 | 64.982 | (69.679) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 61.025.000 | 39.843.223 | 250.422 | (279.680) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 128.152.000 | 83.683.256 | 335.087 | (713.019) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 101.708.000 | 66.822.156 | 448.639 | (377.551) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 50.854.000 | 33.792.483 | 275.152 | (268.017) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Bond 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 | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 63.568.000 | 42.940.184 | 448.179 | (334.819) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 30.512.000 | 20.644.419 | 222.810 | (190.256) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 50.854.000 | 34.555.293 | 390.203 | (259.233) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 224.820.000 | 235.427.710 | 3.899.278 | (2.376.612) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 42.261.000 | 44.310.022 | 933.799 | (254.280) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 169.045.000 | 178.271.046 | 1.951.963 | (847.000) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 128.468.000 | 140.003.689 | 3.874.081 | (640.445) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 84.523.000 | 96.486.297 | 256.274 | (514.069) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 112.410.000 | 130.825.692 | 395.908 | (630.058) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 84.523.000 | 82.985.170 | 831.875 | 335.218 |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 84.523.000 | 89.525.569 | 4.164.702 | 1.547.024 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 145.000 | 97.774 | 413 | (874) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (22.884.000) | 16.402.110 | (173.903) | 201.444 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (122.050.000) | 87.558.593 | (1.138.680) | 1.281.854 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (13.731.000) | 9.956.312 | (78.708) | 100.880 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (48.820.000) | 35.589.427 | (327.682) | 470.891 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (30.513.000) | 22.385.256 | (178.974) | 299.045 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (20.596.000) | 15.176.704 | (77.737) | 113.326 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (73.229.000) | 54.178.050 | (119.204) | 440.895 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (30.513.000) | 22.682.405 | (41.552) | 166.972 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (22.884.000) | 17.047.328 | (64.430) | 102.310 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (61.025.000) | 45.618.763 | (68.753) | 257.281 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (111.610.000) | 113.621.478 | (6.470.143) | 583.609 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (79.722.000) | 82.279.643 | (4.071.403) | 52.218 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (184.954.000) | 210.920.313 | (1.072.548) | 1.272.668 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (111.610.000) | 131.056.999 | (1.643.680) | 340.745 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (112.410.000) | 133.759.465 | (1.496.290) | 199.415 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (79.722.000) | 99.009.561 | (724.354) | 44.963 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (92.477.000) | 89.865.537 | (501.318) | 165.904 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (119.582.000) | 116.716.974 | (881.917) | 279.224 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Bond 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (69.358.000) | 68.847.311 | (761.967) | (167.916) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (168.615.000) | 168.967.966 | (3.377.864) | (138.770) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (111.610.000) | 113.621.478 | (2.900.186) | (186.389) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (39.861.000) | 40.869.984 | (1.158.002) | (15.187) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (48.057.000) | 33.952.271 | (716.637) | 403.875 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (38.140.000) | 27.079.400 | (516.680) | 310.505 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (30.512.000) | 21.764.210 | (545.171) | 302.871 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (50.854.000) | 39.411.850 | (380.315) | 266.314 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (61.025.000) | 48.582.003 | (176.486) | 151.621 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (96.114.000) | 76.891.200 | (448.859) | 313.027 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (76.281.000) | 61.520.627 | (311.742) | 199.043 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (84.523.000) | 84.426.611 | (2.721.303) | 407.599 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (224.819.000) | 245.845.844 | (1.936.816) | 2.137.116 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (84.523.000) | 98.951.051 | (177.667) | 94.490 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (64.234.000) | 79.477.780 | (605.405) | 118.833 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (84.523.000) | 84.426.611 | (1.145.202) | 205.220 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (112.410.000) | 113.294.464 | (2.047.099) | 108.779 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (42.261.000) | 42.613.324 | (820.202) | 45.972 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (64.234.000) | 65.007.996 | (1.307.740) | (40.082) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (169.046.000) | 176.141.849 | (6.340.577) | (2.618.523) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (145.000) | 104.110 | (756) | 311 |
| | | | | | | 7.273.329 | (6.593.212) |

**Templeton Global High Yield 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 31.000 | 23.677 | 44 | (85) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 137.000 | 106.733 | 214 | (460) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 103.000 | 80.560 | 323 | (365) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 549.000 | 435.351 | 593 | (1.228) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 151.000 | 121.324 | 134 | (238) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global High Yield 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 | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 274.000 | 166.580 | 1.119 | (985) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 52.000 | 32.207 | 482 | (324) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 31.000 | 19.890 | 388 | (231) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 110.000 | 70.946 | 839 | (441) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 69.000 | 45.213 | 631 | (196) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 129.000 | 87.077 | 2.550 | (1.419) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 274.000 | 186.148 | 3.855 | (2.004) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 93.000 | 63.829 | 2.147 | (1.011) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 509.000 | 351.584 | 8.755 | (2.891) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 206.000 | 143.390 | 3.894 | (660) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 134.000 | 139.565 | 2.400 | (608) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 416.000 | 444.076 | 6.306 | (5.592) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 753.000 | 803.821 | 27.601 | (4.285) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 505.000 | 548.745 | 15.779 | (1.677) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 448.000 | 488.034 | 13.508 | (844) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 208.000 | 197.638 | 519 | (329) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 134.000 | 127.550 | 464 | (251) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 126.000 | 120.103 | 1.039 | 73 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 216.000 | 165.564 | 554 | (523) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 172.000 | 132.302 | 395 | (366) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 137.000 | 105.901 | 292 | (313) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 274.000 | 178.895 | 1.124 | (1.256) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 576.000 | 376.128 | 1.506 | (3.205) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 458.000 | 300.906 | 2.020 | (1.700) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 229.000 | 152.171 | 1.239 | (1.207) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 286.000 | 193.193 | 2.016 | (1.506) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 137.000 | 92.694 | 1.000 | (854) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 228.000 | 154.926 | 1.749 | (1.162) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 506.000 | 529.874 | 8.776 | (5.349) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 95.000 | 99.606 | 2.099 | (572) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global High Yield 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 | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 380.000 | 400.739 | 4.388 | (1.904) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 289.000 | 314.951 | 8.715 | (1.441) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 190.000 | 216.892 | 576 | (1.156) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 253.000 | 294.448 | 891 | (1.418) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 190.000 | 186.543 | 1.870 | 754 |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 190.000 | 201.245 | 9.362 | 3.478 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 3.000 | 2.023 | 9 | (18) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (103.000) | 73.825 | (783) | 907 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (549.000) | 393.852 | (5.122) | 5.766 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (62.000) | 44.956 | (355) | 456 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (219.000) | 159.649 | (1.470) | 2.112 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (137.000) | 100.507 | (804) | 1.343 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (93.000) | 68.529 | (351) | 512 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (329.000) | 243.409 | (536) | 1.981 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (137.000) | 101.841 | (187) | 750 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (103.000) | 76.729 | (290) | 461 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (274.000) | 204.827 | (309) | 1.155 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (251.000) | 255.524 | (14.551) | 1.313 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (179.000) | 184.743 | (9.141) | 117 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (416.000) | 474.404 | (2.412) | 2.863 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (251.000) | 294.734 | (3.696) | 766 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (253.000) | 301.051 | (3.368) | 449 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (179.000) | 222.306 | (1.626) | 101 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (208.000) | 202.126 | (1.128) | 373 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (269.000) | 262.555 | (1.984) | 628 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (156.000) | 154.851 | (1.714) | (378) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (379.000) | 379.793 | (7.592) | (312) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (251.000) | 255.524 | (6.522) | (419) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (90.000) | 92.278 | (2.615) | (34) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (216.000) | 152.604 | (3.221) | 1.815 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global High Yield 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (172.000) | 122.120 | (2.330) | 1.400 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (137.000) | 97.722 | (2.448) | 1.360 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (229.000) | 177.475 | (1.713) | 1.199 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (274.000) | 218.131 | (792) | 681 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (432.000) | 345.600 | (2.017) | 1.407 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (344.000) | 277.436 | (1.406) | 898 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (190.000) | 189.783 | (6.117) | 916 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (505.000) | 552.232 | (4.351) | 4.801 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (190.000) | 222.433 | (399) | 212 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (144.000) | 178.174 | (1.357) | 266 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (190.000) | 189.783 | (2.574) | 461 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (253.000) | 254.991 | (4.607) | 245 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (95.000) | 95.792 | (1.844) | 103 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (144.000) | 145.735 | (2.932) | (90) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (380.000) | 395.951 | (14.253) | (5.886) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (3.000) | 2.154 | (16) | 6 |
| | | | | | | 23.232 | (15.065) |

**Templeton Global 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 181.000 | 138.243 | 258 | (496) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 803.000 | 625.598 | 1.251 | (2.697) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 603.000 | 471.629 | 1.889 | (2.138) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 3.213.000 | 2.547.871 | 3.473 | (7.190) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 884.000 | 710.266 | 784 | (1.392) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.606.000 | 976.380 | 6.558 | (5.775) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 301.000 | 186.429 | 2.792 | (1.873) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 181.000 | 116.134 | 2.265 | (1.351) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 643.000 | 414.712 | 4.906 | (2.576) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 402.000 | 263.414 | 3.674 | (1.140) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Income 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 | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 754.000 | 508.960 | 14.902 | (8.294) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.606.000 | 1.091.073 | 22.594 | (11.746) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 542.000 | 371.990 | 12.510 | (5.894) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 2.973.000 | 2.053.554 | 51.137 | (16.889) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 1.205.000 | 838.761 | 22.780 | (3.862) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 783.000 | 815.516 | 14.024 | (3.554) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 2.422.000 | 2.585.464 | 36.713 | (32.557) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 4.383.000 | 4.678.815 | 160.659 | (24.939) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 2.943.000 | 3.197.932 | 91.954 | (9.771) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 2.609.000 | 2.842.146 | 78.664 | (4.915) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 1.211.000 | 1.150.670 | 3.020 | (1.915) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 783.000 | 745.314 | 2.713 | (1.468) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 736.000 | 701.557 | 6.069 | 424 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.266.000 | 970.389 | 3.246 | (3.063) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 1.004.000 | 772.277 | 2.306 | (2.138) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 803.000 | 620.719 | 1.710 | (1.834) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.606.000 | 1.048.557 | 6.590 | (7.360) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 3.374.000 | 2.203.222 | 8.822 | (18.772) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 2.678.000 | 1.759.446 | 11.813 | (9.941) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.339.000 | 889.766 | 7.245 | (7.057) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 1.674.000 | 1.130.787 | 11.802 | (8.817) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 803.000 | 543.310 | 5.864 | (5.007) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 1.338.000 | 909.171 | 10.267 | (6.821) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 2.942.000 | 3.080.812 | 51.026 | (31.100) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 553.000 | 579.812 | 12.219 | (3.327) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 2.213.000 | 2.333.780 | 25.554 | (11.088) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 1.682.000 | 1.833.034 | 50.722 | (8.385) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 1.106.000 | 1.262.542 | 3.353 | (6.727) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 1.471.000 | 1.711.988 | 5.181 | (8.245) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 1.106.000 | 1.085.877 | 10.885 | 4.386 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Income 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 | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 1.106.000 | 1.171.460 | 54.496 | 20.243 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 4.000 | 2.697 | 11 | (24) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (603.000) | 432.200 | (4.582) | 5.308 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (3.214.000) | 2.305.722 | (29.985) | 33.756 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (361.000) | 261.760 | (2.069) | 2.652 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (1.285.000) | 936.756 | (8.625) | 12.394 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (803.000) | 589.105 | (4.710) | 7.870 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (542.000) | 399.387 | (2.046) | 2.982 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (1.928.000) | 1.426.420 | (3.138) | 11.608 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (803.000) | 596.925 | (1.093) | 4.394 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (603.000) | 449.202 | (1.698) | 2.696 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (1.606.000) | 1.200.553 | (1.809) | 6.771 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.461.000) | 1.487.331 | (84.696) | 7.640 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.044.000) | 1.077.494 | (53.317) | 684 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (2.422.000) | 2.762.033 | (14.045) | 16.666 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.461.000) | 1.715.566 | (21.516) | 4.460 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.471.000) | 1.750.380 | (19.580) | 2.610 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.044.000) | 1.296.580 | (9.486) | 589 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (1.210.000) | 1.175.831 | (6.559) | 2.171 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (1.565.000) | 1.527.505 | (11.542) | 3.654 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (908.000) | 901.314 | (9.975) | (2.198) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (2.207.000) | 2.211.620 | (44.213) | (1.816) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (1.461.000) | 1.487.331 | (37.964) | (2.440) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (522.000) | 535.213 | (15.165) | (199) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (1.266.000) | 894.429 | (18.879) | 10.640 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (1.004.000) | 712.840 | (13.601) | 8.174 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (803.000) | 572.780 | (14.347) | 7.971 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (1.339.000) | 1.037.725 | (10.014) | 7.012 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (1.607.000) | 1.279.333 | (4.647) | 3.993 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (2.530.000) | 2.024.000 | (11.815) | 8.240 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Income 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (2.008.000) | 1.619.452 | (8.206) | 5.240 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (1.106.000) | 1.104.739 | (35.609) | 5.334 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (2.943.000) | 3.218.253 | (25.354) | 27.976 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (1.106.000) | 1.294.794 | (2.325) | 1.236 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (841.000) | 1.040.583 | (7.926) | 1.556 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (1.106.000) | 1.104.739 | (14.985) | 2.685 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (1.471.000) | 1.482.574 | (26.788) | 1.424 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (553.000) | 557.610 | (10.733) | 602 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (841.000) | 851.134 | (17.122) | (525) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (2.212.000) | 2.304.851 | (82.968) | (34.264) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (4.000) | 2.872 | (21) | 9 |
| | | | | | | 135.548 | (87.530) |

**Templeton Global Total Return 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Opzioni sui cambi | | | | | | | |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 82,35, feb. 2020 | Citigroup | AUD | 7.893.000 | 6.028.460 | 11.269 | (21.641) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 35.080.000 | 27.329.994 | 54.666 | (117.805) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 84,33, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 26.310.000 | 20.578.022 | 82.424 | (93.266) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 85,50, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 140.322.000 | 111.273.706 | 151.689 | (314.013) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 86,63, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 38.588.000 | 31.004.252 | 34.211 | (60.746) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 65,55, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 70.161.000 | 42.654.921 | 286.484 | (252.280) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 66,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 13.155.000 | 8.147.755 | 122.039 | (81.859) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,18, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 7.893.000 | 5.064.346 | 98.754 | (58.898) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 69,54, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 28.064.000 | 18.100.265 | 214.114 | (112.420) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 70,65, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 17.540.000 | 11.493.239 | 160.305 | (49.740) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 72,78, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 32.888.000 | 22.199.858 | 650.002 | (361.771) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 73,25, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 70.160.000 | 47.664.812 | 987.045 | (513.120) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74, nov. 2020 | Citigroup | AUD | 23.679.000 | 16.251.586 | 546.531 | (257.492) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 74,475, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 129.797.000 | 89.655.273 | 2.232.584 | (737.225) |
| Acquisto | AUD/JPY, Opzioni put, Prezzo strike 75,05, mag. 2020 | Citigroup | AUD | 52.620.000 | 36.627.073 | 994.777 | (168.662) |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return 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 | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,0014, nov. 2019 | Citigroup | USD | 68.956.000 | 71.819.606 | 1.235.071 | (312.991) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, dic. 2019 | Citigroup | USD | 213.306.000 | 227.702.342 | 3.233.292 | (2.867.259) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,50, mag. 2020 | Citigroup | USD | 386.156.000 | 412.218.247 | 14.154.548 | (2.197.228) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,8674, mag. 2020 | Citigroup | USD | 259.282.000 | 281.741.792 | 8.101.266 | (860.816) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,92, mag. 2020 | Citigroup | USD | 229.855.000 | 250.395.316 | 6.930.358 | (433.047) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2472, ott. 2019 | Citigroup | USD | 106.653.000 | 101.339.760 | 265.993 | (168.618) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,2796, nov. 2019 | Citigroup | USD | 68.956.000 | 65.637.089 | 238.933 | (129.292) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,3052, mag. 2020 | Citigroup | USD | 64.820.000 | 61.786.568 | 534.506 | 37.336 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7665, mag. 2020 | HSBC | AUD | 55.252.000 | 42.350.658 | 141.678 | (133.693) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7692, apr. 2020 | HSBC | AUD | 43.850.000 | 33.729.420 | 100.714 | (93.391) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,773, mag. 2020 | HSBC | AUD | 35.080.000 | 27.116.840 | 74.710 | (80.111) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6529, mag. 2020 | HSBC | AUD | 70.161.000 | 45.808.117 | 287.913 | (321.550) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,653, mag. 2020 | HSBC | AUD | 147.338.000 | 96.211.714 | 385.254 | (819.767) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,657, apr. 2020 | HSBC | AUD | 116.934.000 | 76.825.638 | 515.802 | (434.070) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6645, mag. 2020 | HSBC | AUD | 58.467.000 | 38.851.322 | 316.343 | (308.140) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6755, mag. 2020 | HSBC | AUD | 73.084.000 | 49.368.242 | 515.270 | (384.942) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6766, mag. 2020 | HSBC | AUD | 35.080.000 | 23.735.128 | 256.168 | (218.740) |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6795, apr. 2020 | HSBC | AUD | 58.468.000 | 39.729.006 | 448.626 | (298.047) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,11, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 259.282.000 | 271.515.734 | 4.496.986 | (2.740.915) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,135, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 48.739.000 | 51.102.108 | 1.076.937 | (293.258) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,252, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 194.958.000 | 205.598.312 | 2.251.180 | (976.837) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 20,9283, mag. 2020 | JPMorgan | USD | 148.161.000 | 161.465.007 | 4.467.943 | (738.620) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,922, ott. 2019 | JPMorgan | USD | 97.479.000 | 111.276.076 | 295.556 | (592.867) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,35, nov. 2019 | JPMorgan | USD | 129.641.000 | 150.879.579 | 456.596 | (726.638) |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,8545, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 97.479.000 | 95.705.446 | 959.388 | 386.602 |
| Acquisto | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,3405, dic. 2019 | JPMorgan | USD | 97.479.000 | 103.248.382 | 4.803.083 | 1.784.158 |
| Acquisto | AUD/USD, Opzioni put, Prezzo strike 0,6743, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | 145.000 | 97.774 | 413 | (874) |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,28, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (26.311.000) | 18.858.413 | (199.945) | 231.611 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 77,35, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (140.322.000) | 100.666.914 | (1.309.151) | 1.473.759 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,18, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (15.786.000) | 11.446.387 | (90.487) | 115.978 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 78,60, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (56.128.000) | 40.916.906 | (376.734) | 541.380 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,10, mag. 2020 | Citigroup | AUD | (35.080.000) | 25.735.745 | (205.762) | 343.804 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,45, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (23.679.000) | 17.448.493 | (89.374) | 130.289 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 79,77, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (84.193.000) | 62.289.701 | (137.051) | 506.907 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,15, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (35.080.000) | 26.077.370 | (47.771) | 191.963 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,32, feb. 2020 | Citigroup | AUD | (26.310.000) | 19.599.510 | (74.076) | 117.627 |
| Vendite | AUD/JPY, Opzioni call, Prezzo strike 80,6, nov. 2019 | Citigroup | AUD | (70.160.000) | 52.447.561 | (79.044) | 295.794 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (128.719.000) | 131.038.823 | (7.461.969) | 673.072 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,82, mag. 2020 | Citigroup | USD | (91.942.000) | 94.891.686 | (4.695.478) | 60.222 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,9, dic. 2019 | Citigroup | USD | (213.306.000) | 243.252.746 | (1.236.961) | 1.467.759 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (128.719.000) | 151.147.082 | (1.895.645) | 392.979 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,8512, mag. 2020 | Citigroup | USD | (129.641.000) | 154.263.062 | (1.725.651) | 229.983 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,85, mag. 2020 | Citigroup | USD | (91.942.000) | 114.186.009 | (835.385) | 51.855 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,6616, ott. 2019 | Citigroup | USD | (106.652.000) | 103.640.248 | (578.160) | 191.334 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 18,7438, nov. 2019 | Citigroup | USD | (137.913.000) | 134.608.787 | (1.017.108) | 322.027 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,0625, ott. 2019 | Citigroup | USD | (79.990.000) | 79.401.027 | (878.770) | (193.656) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,2441, mag. 2020 | Citigroup | USD | (194.461.000) | 194.868.070 | (3.895.637) | (160.041) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,55, mag. 2020 | Citigroup | USD | (128.719.000) | 131.038.823 | (3.344.763) | (214.961) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,69, mag. 2020 | Citigroup | USD | (45.971.000) | 47.134.644 | (1.335.504) | (17.515) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7065, mag. 2020 | HSBC | AUD | (55.252.000) | 39.035.538 | (823.930) | 464.342 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,71, apr. 2020 | HSBC | AUD | (43.850.000) | 31.133.500 | (594.033) | 356.991 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7133, nov. 2020 | HSBC | AUD | (35.080.000) | 25.022.564 | (626.790) | 348.214 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,775, mag. 2021 | HSBC | AUD | (58.467.000) | 45.311.925 | (437.250) | 306.182 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,7961, nov. 2020 | HSBC | AUD | (70.161.000) | 55.855.172 | (202.908) | 174.320 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,80, mag. 2021 | HSBC | AUD | (110.503.000) | 88.402.400 | (516.057) | 359.890 |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,8065, apr. 2021 | HSBC | AUD | (87.700.000) | 70.730.050 | (358.408) | 228.839 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (97.479.000) | 97.367.836 | (3.138.434) | 470.077 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (259.282.000) | 283.532.095 | (2.233.714) | 2.464.719 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,482, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (97.479.000) | 114.118.636 | (204.901) | 108.974 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,7613, mag. 2020 | JPMorgan | USD | (74.080.000) | 91.660.397 | (698.204) | 137.048 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

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

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Templeton Global Total Return 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,182, ott. 2019 | JPMorgan | USD | (97.479.000) | 97.367.836 | (1.320.743) | 236.677 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,355, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (129.641.000) | 130.661.040 | (2.360.892) | 125.454 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,364, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (48.739.000) | 49.145.330 | (945.927) | 53.018 |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 19,4353, nov. 2019 | JPMorgan | USD | (74.080.000) | 74.972.637 | (1.508.195) | (46.226) |
| Vendite | USD/MXN, Opzioni put, Prezzo strike 20,01, dic. 2019 | JPMorgan | USD | (194.958.000) | 203.141.528 | (7.312.485) | (3.019.899) |
| Vendite | AUD/USD, Opzioni call, Prezzo strike 0,718, nov. 2019 | Morgan Stanley | AUD | (145.000) | 104.110 | (756) | 311 |
| | | | | | | 8.377.368 | (7.603.452) |

## Nota 13 — Transazioni ipotecarie dollar roll

Al 30 giugno 2019 la Società aveva stipulato le seguenti transazioni ipotecarie dollar roll tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Posizione lunga | | | | | |
| 13.720.000 | FNMA, 3,50%, 07/01/48 | USA | USD | 14.023.341 | (10.635) |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Posizione lunga | | | | | |
| 3.600.000 | FNMA, 3,50%, 07/01/48 | USA | USD | 3.679.594 | 2.975 |
| 3.500.000 | FNMA, 4,00%, 06/01/49 | USA | USD | 3.616.826 | (4.556) |
| | | | | 7.296.420 | (1.581) |

**Franklin U.S. Government Fund**

| Nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di scambio | Valore di mercato USD | Utile/(Perdita) non realizzato(a) USD |
|---|---|---|---|---|---|
| Posizione lunga | | | | | |
| 8.500.000 | GNMA II, SF, 3,00%, 06/01/49 | USA | USD | 8.682.285 | (5.578) |

## Nota 14 — Prestito titoli

Nel corso dell'esercizio, la Società ha partecipato a programmi di prestito titoli tramite Goldman Sachs e JPMorgan in qualità di agenti di prestito. Al 30 giugno 2019 il valore di mercato dei titoli in prestito e il collaterale corrispondente ricevuto in garanzia erano i seguenti:

| Comparto | Valuta del Comparto | Agente di prestito | Controparte | Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto | Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 1.495.000 | 1.515.579 |
| | | | Citigroup | 838.605 | 844.684 |
| | | | Credit Suisse | 720.200 | 730.035 |
| | | | Deutsche Bank | 133.061.299 | 135.892.082 |
| | | | Goldman Sachs | 1.068.200 | 1.076.357 |
| | | | Merrill Lynch | 471.528 | 469.931 |
| | | | Morgan Stanley | 4.542.200 | 4.834.430 |
| | | | UBS | 1.040.000 | 1.106.911 |
| | | | | 143.237.032 | 146.470.009 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Nota 14 — Prestito titoli (segue)

| Comparto | Valuta del Comparto | Agente di prestito | Controparte | Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto | Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin European Dividend Fund | EUR | JPMorgan | Morgan Stanley | 834.269 | 999.528 |
| | | | UBS | 156.800 | 187.042 |
| | | | | 991.069 | 1.186.570 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | JPMorgan | JPMorgan | 419.200 | 498.302 |
| | | | Merrill Lynch | 1.911.667 | 2.296.847 |
| | | | UBS | 9.247.120 | 10.912.099 |
| | | | | 11.577.987 | 13.707.248 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 433.836 | 462.263 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | Goldman Sachs | Deutsche Bank | 255.936 | 266.854 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | Barclays | 2.812.388 | 2.933.237 |
| | | | Deutsche Bank | 27.209.696 | 28.307.061 |
| | | | Goldman Sachs | 3.515.485 | 3.667.028 |
| | | | | 33.537.569 | 34.907.326 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Goldman Sachs | Citigroup | 9.972.296 | 10.889.055 |
| | | | Deutsche Bank | 9.829.445 | 10.068.831 |
| | | | UBS | 2.426.505 | 2.525.607 |
| | | | | 22.228.246 | 23.483.493 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | JPMorgan | JPMorgan | 29.247.823 | 30.629.895 |
| | | | Merrill Lynch | 8.040.946 | 8.534.882 |
| | | | Morgan Stanley | 149.721 | 158.337 |
| | | | UBS | 13.766.013 | 14.494.809 |
| | | | | 51.204.503 | 53.817.923 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | JPMorgan | JPMorgan | 11.529.228 | 12.072.194 |
| | | | Merrill Lynch | 3.010.914 | 3.195.867 |
| | | | Morgan Stanley | 1.111.698 | 1.175.676 |
| | | | UBS | 3.214.754 | 3.384.948 |
| | | | | 18.866.594 | 19.828.685 |
| Templeton Global Fund | USD | JPMorgan | Morgan Stanley | 6.006.206 | 6.207.927 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | JPMorgan | Merrill Lynch | 310.509 | 332.676 |

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

| | Valuta del Comparto | Agente di prestito | Utili lordi nella valuta del Comparto | Commissioni e costi operativi diretti e indiretti nella valuta del Comparto | Utili netti nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Goldman Sachs | 124.303 | 9.944 | 114.359 |
| Franklin European Dividend Fund | EUR | JPMorgan | 26.573 | 2.126 | 24.447 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | JPMorgan | 609.644 | 48.772 | 560.872 |
| Franklin European Small-Mid Cap Fund | EUR | JPMorgan | 17.858 | 1.429 | 16.429 |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | USD | JPMorgan | 150.435 | 12.035 | 138.400 |
| Franklin Income Fund | USD | JPMorgan | 21.266 | 1.701 | 19.565 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Goldman Sachs | 23.462 | 1.877 | 21.585 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | Goldman Sachs | 219 | 17 | 202 |
| Franklin Technology Fund | USD | Goldman Sachs | 83.148 | 6.652 | 76.496 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Goldman Sachs | 368.466 | 29.477 | 338.989 |
| Franklin World Perspectives Fund | USD | JPMorgan | 84.787 | 6.783 | 78.004 |
| Franklin Mutual European Fund | EUR | JPMorgan | 466.402 | 37.312 | 429.090 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | USD | JPMorgan | 221.266 | 17.701 | 203.565 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | USD | JPMorgan | 38.765 | 3.101 | 35.664 |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | JPMorgan | 68.004 | 5.440 | 62.564 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | JPMorgan | 733.240 | 69.944 | 663.296 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | JPMorgan | 299.474 | 29.428 | 270.046 |
| Templeton Euroland Fund | EUR | JPMorgan | 205.335 | 16.427 | 188.908 |
| Templeton Global Fund | USD | JPMorgan | 89.347 | 7.148 | 82.199 |
| Templeton Global Climate Change Fund | EUR | JPMorgan | 254.799 | 20.384 | 234.415 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 14 — Prestito titoli (segue)

| | Valuta del Comparto | Agente di prestito | Utili lordi nella valuta del Comparto | Commissioni e costi operativi diretti e indiretti nella valuta del Comparto | Utili netti nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Global Equity Income Fund | USD | JPMorgan | 5.246 | 420 | 4.826 |
| Templeton Global Income Fund | USD | JPMorgan | 88.824 | 7.106 | 81.718 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | JPMorgan | 100.819 | 8.069 | 92.750 |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | JPMorgan | 857.463 | 68.597 | 788.866 |

## Nota 16 — Commissioni di gestione

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 comparti Franklin Templeton non si applica alcuna commissione di gestione agli importi investiti. Al 30 giugno 2019 erano in vigore le seguenti percentuali per i diversi comparti.

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

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

| | Classe A PF | Classe I | Classe I PF | Classe S | Classe W | Altre classi eccetto Classe X e Classe Y |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Asia Credit Fund | | 0,55% | | | | 0,75% |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin Brazil Opportunities Fund | | 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 Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | | 0,70% | | | 0,70% | |
| 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% | | | 0,25% | 0,30% |
| Franklin Euro Short-Term Money Market Fund | | 0,20% | | | | 0,25% |
| Franklin European Corporate Bond Fund | | 0,40% | | | 0,40% | 0,45% |
| Franklin European Dividend Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin European Growth Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin European Income Fund | | 0,60% | | | 0,60% | 0,85% |
| Franklin European Small-Mid Cap Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin European Total Return Fund | | 0,35% | | | 0,35% | 0,40% |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | | 0,55% | | | 0,55% | 0,75% |
| Franklin GCC Bond Fund | | 0,55% | | | 0,55% | 0,75% |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund | | 0,40% | | | 0,40% | 0,65% |
| Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund | | 0,40% | | | | 0,65% |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | | 0,60% | | | 0,60% | 0,75% |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | | | | 0,40% | | |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin Global Listed Infrastructure Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | | 0,60% | | | 0,60% | 0,85% |
| Franklin Global Real Estate Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin Global Small-Mid Cap Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | | 0,70% | | | | 1,00% |
| 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 Japan Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | 1,30% | 1,75% | 1,20% | fino allo 1,70% | 1,75% | 2,05% |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | | 1,75% | | | 1,75% | 2,05% |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | 1,30% | 1,75% | 1,20% | | 1,75% | 2,05% |
| Franklin MENA Fund | | 1,05% | | | 1,05% | 1,50% |
| Franklin Natural Resources Fund | | 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 Select U.S. Equity Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 15 — Commissioni di gestione (segue)

| | Classe A PF | Classe I | Classe I PF | Classe S | Classe W | Altre classi eccetto Classe X e Classe Y |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Strategic Income Fund | | 0,55% | | | 0,55% | 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% | | | 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 World Perspectives Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| 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% |
| Templeton Africa Fund | | 1,10% | | | 1,10% | 1,60% |
| 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% | | | 0,90% | 1,35% |
| Templeton BRIC Fund | | 1,10% | | | | 1,60% |
| Templeton China Fund | | 1,10% | | | 1,10% | 1,60% |
| Templeton Eastern Europe Fund | | 1,10% | | | 1,10% | 1,60% |
| Templeton Emerging Markets Fund | | 1,00% | | | 1,00% | 1,15% |
| Templeton Emerging Markets Balanced Fund | | 0,90% | | | | 1,30% |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | | 0,70% | | fino allo 0,70% | 0,70% | 1,00% |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | | 1,10% | | | 1,10% | 1,60% |
| Templeton Euroland Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Templeton European Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Templeton Frontier Markets Fund | | 1,10% | | | 1,10% | 1,60% |
| Templeton Global Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Templeton Global Balanced Fund | | 0,60% | | | 0,60% | 0,80% |
| Templeton Global Bond Fund | | 0,55% | | fino allo 0,55% | 0,55% | 0,75% |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | | 0,55% | | | 0,55% | 0,75% |
| Templeton Global Climate Change Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Templeton Global Currency Fund | | 0,55% | | | 0,55% | 0,75% |
| Templeton Global Equity Income Fund | | | | | | 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 Growth (Euro) Fund | | 0,70% | | | 0,70% | 1,00% |
| Templeton Latin America Fund | | 1,00% | | | 1,00% | 1,40% |
| Templeton Thailand Fund | | | | | 1,10% | 1,60% |

## Note 16 — Commissioni di incentivo

La Società di Gestione può avere diritto a ricevere dal patrimonio netto attribuibile ad una classe di azioni una commissione di incentivo basata sulla performance annuale la ("Commissione di incentivo") che, se pertinente, sarà calcolata e maturata giornalmente e sarà dovuta al termine di ogni esercizio fiscale.

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.

Al 30 giugno 2019 erano in vigore le seguenti commissioni di incentivo per le azioni oggetto di commissioni di incentivo.

| | Commissioni di incentivo | Obiettivo di riferimento |
|---|---|---|
| **Franklin K2 Alternative Strategies Fund** | | |
| A PF (acc) EUR-H1 | 15% | EUR LIBOR 3 mesi |
| A PF (Ydis) EUR-H1 | 15% | EUR LIBOR 3 mesi |
| I PF (acc) EUR-H1 | 15% | EUR LIBOR 3 mesi |
| I PF (Ydis) EUR-H1 | 15% | EUR LIBOR 3 mesi |
| **Franklin K2 Long Short Credit Fund** | | |
| A PF (acc) EUR-H1 | 15% | EUR LIBOR 3 mesi |
| I PF (acc) EUR-H1 | 15% | EUR LIBOR 3 mesi |

## Nota 17 — Soft commission

In linea con l'intento di ottenere la migliore esecuzione, le commissioni d'intermediazione sulle transazioni di portafoglio per la Società possono essere indirizzate dai gestori degli investimenti a intermediari-operatori quale riconoscimento dei servizi di ricerca da questi resi nonché per i servizi prestati nell'esecuzione di ordini da parte di tali intermediari-operatori.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 17 — Soft commission (segue)

L'acquisizione di informazioni e ricerche su investimenti e di servizi correlati consente ai gestori degli investimenti d'integrare la propria ricerca e analisi e mette a loro disposizione le opinioni e le informazioni di persone e gruppi di ricerca di altre organizzazioni.

Non rientrano fra tali servizi correlati 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.

## Nota 18 — Transazioni con parti correlate

Alcuni Amministratori della Società ricoprono o possono ricoprire anche le cariche di funzionari e/o amministratori di uno o più dei vari gestori dei Comparti, tra cui Franklin Templeton Investimentos (Brasile) Ltda., 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 ai gestori degli investimenti pagate dalla Società ai gestori stessi sono riportate in dettaglio alla nota 15 del bilancio di esercizio.

Non vi sono intermediari correlati a Franklin Templeton e nessuna transazione è stata stipulata con intermediari correlati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2019, 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.

## Nota 19 — Imposte

In conformità alla legislazione e alle norme attualmente in vigore nel Granducato del Lussemburgo, la Società non è soggetta 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, Euro Short-Term Money Market Fund e sul Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund per i quali la tassa è pari allo 0,01%). Questa tassa non è applicabile per il segmento del patrimonio del Comparto investito in altri organismi di investimento collettivo che sono già stati soggetti a tale tassa. Le azioni di classe I, le azioni di classe X e le azioni di classe Y possono beneficiarsi di un tasso ridotto dello 0,01% annuo se tutti i rispettivi azionisti titolari di queste classi di azioni sono investitori istituzionali.

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

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

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

## Nota 20 — Classi di azioni

Azioni di Classe A: sono offerte al valore patrimoniale netto applicabile, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 5,75% dell'importo totale investito. Inoltre è dedotta e pagata al Distributore Principale una commissione di mantenimento fino allo 0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. Verrà applicata un'eventuale commissione di vendita differita massima dell'1%, 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. Azioni di classe AS sono offerte al valore patrimoniale netto applicabile, maggiorato di una commissione di sottoscrizione fino al 3% dell'importo totale investito. 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. 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 F: 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 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.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 20 — Classi di azioni (segue)

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 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 N: sono soggette a una commissione di sottoscrizione massima del 3% 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 a distribuzione: possono avere frequenze diverse. Le classi di azioni (Mdis) hanno distribuzioni mensili, le classi di azioni (Qdis) hanno distribuzioni trimestrali, mentre le classi di azioni (Ydis) hanno distribuzioni annuali.

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.

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

## Nota 21 — Rimborso dei costi

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 22 — Prospetto delle variazioni nel portafoglio degli investimenti

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.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 23 — Costi di transazione

I costi di transazione sono i costi sostenuti per acquisire e cedere attività o passività finanziarie. Comprendono commissioni e competenze pagate ad agenti, intermediari e operatori. Durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 la Società ha sostenuto i costi di transazione seguenti:

| Comparto | Valuta | Importo |
|---|---|---|
| Franklin Asia Credit Fund | USD | -* |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | 1.270.977 |
| Franklin Brazil Opportunities Fund | USD | 11.739 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | 135.567 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | 98.450 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | 94.771 |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | USD | -* |
| Franklin Euro Government Bond Fund | EUR | 1.734 |
| Franklin Euro High Yield Fund | EUR | 6.129 |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund | EUR | 6.848 |
| Franklin Euro Short-Term Money Market Fund | EUR | -* |
| Franklin European Corporate Bond Fund | EUR | 587 |
| Franklin European Dividend Fund | EUR | 52.273 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | 172.664 |
| Franklin European Income Fund | EUR | 2.468 |
| Franklin European Small-Mid Cap Fund | EUR | 218.200 |
| Franklin European Total Return Fund | EUR | 18.307 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | 30.289 |
| Franklin GCC Bond Fund | USD | –* |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund | USD | –* |
| Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund | USD | –* |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | USD | 14.336 |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | USD | –* |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | USD | 442.666 |
| Franklin Global Listed Infrastructure Fund | USD | 94.357 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | 136.476 |
| Franklin Global Real Estate Fund | USD | 96.690 |
| Franklin Global Small-Mid Cap Fund | USD | 48.152 |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | USD | 282.023 |
| Franklin High Yield Fund | USD | –* |
| Franklin Income Fund | USD | 384.978 |
| Franklin India Fund | USD | 3.956.771 |
| Franklin Japan Fund | JPY | 88.276.042 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD | 2.674.145 |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | USD | 11.466 |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | USD | 36.577 |
| Franklin MENA Fund | USD | 384.280 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | 301.733 |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund | USD | 67.643 |
| Franklin NextStep Conservative Fund | USD | 16.108 |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund | USD | 17.653 |
| Franklin NextStep Growth Fund | USD | 8.561 |
| Franklin NextStep Moderate Fund | USD | 22.789 |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund | USD | 8.606 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | 16.263 |
| Franklin Strategic Income Fund | USD | 14.546 |
| Franklin Technology Fund | USD | 1.070.815 |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund | USD | –* |
| Franklin U.S. Government Fund | USD | –* |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | 19.568 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | 778.654 |
| Franklin World Perspectives Fund | USD | 118.417 |
| Franklin Mutual European Fund | EUR | 634.407 |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | USD | 192.248 |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | USD | 82.751 |
| Templeton Africa Fund | USD | 327.544 |
| Templeton Asian Bond Fund | USD | –* |
| Templeton Asian Growth Fund | USD | 4.195.108 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | 752.806 |
| Templeton BRIC Fund | USD | 194.100 |
| Templeton China Fund | USD | 116.543 |
| Templeton Eastern Europe Fund | EUR | 199.074 |
| Templeton Emerging Markets Fund | USD | 243.839 |
| Templeton Emerging Markets Balanced Fund | USD | 20.785 |

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

Al 30 giugno 2019

## Nota 23 — Costi di transazione (segue)

| Comparto | Valuta | Importo |
|---|---|---|
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | USD | –* |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | USD | –* |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | 371.034 |
| Templeton Euroland Fund | EUR | 245.259 |
| Templeton European Fund | EUR | 23.062 |
| Templeton Frontier Markets Fund | USD | 1.966.250 |
| Templeton Global Fund | USD | 829.469 |
| Templeton Global Balanced Fund | USD | 145.798 |
| Templeton Global Bond Fund | USD | –* |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund | EUR | –* |
| Templeton Global Climate Change Fund | EUR | 196.548 |
| Templeton Global Currency Fund | USD | –* |
| Templeton Global Equity Income Fund | USD | 21.216 |
| Templeton Global High Yield Fund | USD | 25 |
| Templeton Global Income Fund | USD | 413.773 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | 42.695 |
| Templeton Global Total Return Fund | USD | –* |
| Templeton Growth (Euro) Fund | EUR | 2.646.455 |
| Templeton Latin America Fund | USD | 540.626 |
| Templeton Thailand Fund | USD | 275.446 |

**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 un metodo contabile noto come equalizzazione, mediante il quale una parte del ricavato dalle vendite e dei costi per il rimborso di azioni, equivalenti su base unitaria azionaria all'importo dei proventi netti su investimenti non distribuiti alla data della transazione, è accreditata o addebitata ai proventi non distribuiti rilevati come equalizzazione nel "Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto". Di conseguenza, i proventi netti per azione su investimenti non distribuiti non sono influenzati dalle vendite o dai rimborsi di azioni.

## Nota 25 — Turnover di portafoglio (Portfolio Turnover Ratio, PTR)

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 anno 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.

## Nota 26 — Costi totali a carico del fondo

I costi totali a carico del fondo ("TER"), espressi in percentuale, indicano come il totale dei costi dei comparti sia rapportato al valore patrimoniale netto medio dei comparti stessi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019. 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 classi di azioni lanciate nel corso dell'anno, il TER è annualizzato.

## Nota 27 — Relazioni annuali certificate e semestrali non certificate

Le relazioni annuali certificate e semestrali non certificate saranno disponibili all'indirizzo Web di Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu; in alternativa, potranno essere richieste e ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società. Sono distribuite unicamente agli Azionisti iscritti nel libro soci nei paesi in cui ciò sia previsto dalla normativa locale.

## Nota 28 — Linea di credito globale

A decorrere dal 9 febbraio 2019, 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 2.000 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 2019, la società non ha utilizzato la linea di credito globale.

# Note integrative al Bilancio di esercizio (segue)

al 30 giugno 2019

## Note 29 — Abbreviazioni

### Paesi

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

### Valute

| | |
|---|---|
| AED | Dirham degli Emirati Arabi Uniti |
| ARS | Peso argentino |
| AUD | Dollaro australiano |
| BDT | Taka del Bangladesh |
| BRL | Real brasiliano |
| CAD | Dollaro canadese |
| CHF | Franco svizzero |
| CLP | Peso cileno |
| CNY | Renmimbi Yuan cinese |
| COP | Peso colombiano |
| CZK | Corona Ceca |
| DEM | Marco tedesco |
| DKK | Corona danese |
| DOP | Peso della Repubblica Dominicana |
| EGP | Sterlina egiziana |
| EUR | Euro |
| GBP | Sterlina inglese |
| GHS | Cedi del Ghana |
| HKD | Dollaro di Hong Kong |
| HUF | Fiorino ungherese |
| IDR | Rupia indonesiana |
| INR | Rupia indiana |
| JPY | Yen giapponese |
| KES | Scellino del Kenya |
| KRW | Won sudcoreano |
| KWD | Dinar kuwaitiano |
| LKR | Rupia singalese |
| MXN | Peso messicano |
| MYR | Ringgit malese |
| NGN | Naira nigeriano |
| NOK | Corona norvegese |
| NZD | Dollaro neozelandese |
| PEN | Nuevo sol peruviano |
| PHP | Peso filippino |
| PKR | Rupia pachistana |
| PLN | Zloty polacco |
| QAR | Riyal del Qatar |
| RON | Nuovo leu rumeno |
| RUB | Rublo russo |
| SAR | Rial dell'Arabia Saudita |
| SEK | Corona svedese |
| SGD | Dollaro di Singapore |
| THB | Baht tailandese |
| TRY | Lira turca |
| TWD | Nuovo dollaro taiwanese |
| UAH | Grivnia ucraina |
| USD | Dollaro statunitense |
| UYU | Peso uruguaiano |
| VND | Dong vietnamita |
| XOF | Franco CFA BCEAO |
| ZAR | Rand sudafricano |
| ZWL | Dollaro dello Zimbabwe |

## Nota 30 — Eventi successivi

Il 22 luglio 2019 è stato chiuso il Franklin Asia Credit Fund.

Il 25 luglio 2019 è stato chiuso il Franklin Brazil Opportunities Fund.

In data 2 settembre 2019 Templeton Emerging Markets Balanced Fund ha cambiato denominazione in Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund.

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund verrà chiuso il 30 settembre 2019.

Templeton Global Currency Fund verrà chiuso il 3 ottobre 2019.

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Asia Credit Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 250.000 | Pertamina Persero PT, obbligazione senior, 144A, 6,00%, 03/05/42 | IDN | USD | 287.461 | 3,40 |
| 200.000 | Alibaba Group Holding Ltd., obbligazione senior, 4,50%, 28/11/34 | CHN | USD | 219.200 | 2,59 |
| 200.000 | Medco Straits Services Pte Ltd., titolo senior, Reg S, 8,50%, 08/17/22 | IDN | USD | 215.189 | 2,55 |
| 200.000 | Shinhan Bank Co. Ltd., subordinato, Reg S, 4,50%, 03/26/28 | KOR | USD | 214.625 | 2,54 |
| 200.000 | Agile Group Holdings Ltd., titolo garantito, Reg S, 8,50%, 07/18/21 | CHN | USD | 213.037 | 2,52 |
| 200.000 | CGNPC International Ltd., titolo senior, Reg S, 4,00%, 05/19/25 | CHN | USD | 210.909 | 2,50 |
| 200.000 | China Merchants Finance Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 5,00%, 05/04/22 | CHN | USD | 210.895 | 2,50 |
| 200.000 | NTPC Ltd., titolo senior, Reg S, 5,625%, 14/07/21 | IND | USD | 210.762 | 2,50 |
| 200.000 | Bangkok Bank PCL, titolo senior, Reg S, 4,05%, 03/19/24 | THA | USD | 210.539 | 2,49 |
| 200.000 | Skysea International Capital Management, titolo senior, Reg S, 4,875%, 12/07/21 | CHN | USD | 210.340 | 2,49 |
| 200.000 | Syngenta Finance NV, titolo senior, Reg S, 5,182%, 24/04/28 | CHE | USD | 209.900 | 2,48 |
| 200.000 | China Mengniu Dairy Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,25%, 08/07/23 | CHN | USD | 209.235 | 2,48 |
| 200.000 | Abja Investment Co, Pte Ltd, titolo senior, Reg S, 5,95%, 31/07/24 | IND | USD | 209.130 | 2,48 |
| 200.000 | Siam Commercial Bank PCL, titolo senior, Reg S, 3,90%, 02/11/24 | THA | USD | 208.971 | 2,47 |
| 200.000 | GC Treasury Center Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,25%, 09/19/22 | THA | USD | 208.389 | 2,47 |
| 200.000 | Philippine National Bank, titolo senior, Reg S, 4,25%, 04/27/23 | PHL | USD | 208.089 | 2,46 |
| 200.000 | State Grid Overseas Invesments 2016 Ltd., titolo senior, Reg S, 3,50%, 04/05/27 | CHN | USD | 206.975 | 2,45 |
| 200.000 | CNOOC Finance 2015 USA LLC, titolo senior, 3,50%, 05/05/25 | CHN | USD | 206.308 | 2,44 |
| 200.000 | ICTSI Treasury BV, titolo senior, Reg S, 4,625%, 16/01/23 | PHL | USD | 205.100 | 2,43 |
| 200.000 | BOC Aviation Ltd., titolo senior, 144A, 3,875%, 27/04/26 | SGP | USD | 205.018 | 2,43 |
| 200.000 | Jubilant Pharma Ltd., titolo senior, Reg S, 6,00%, 05/03/24 | IND | USD | 204.842 | 2,43 |
| 200.000 | AIA Group Ltd., titolo senior, Reg S, 3,125%, 13/03/23 | HKG | USD | 204.278 | 2,42 |
| 200.000 | Bharti Airtel Ltd., titolo senior, Reg S, 4.375%, 10/06/25 | IND | USD | 203.046 | 2,40 |
| 200.000 | Bank of East Asia Ltd., titolo sub. Reg S, 4,00% al 03/11/21, FRN successivamente, 03/11/26 | HKG | USD | 202.283 | 2,39 |
| 200.000 | United Overseas Bank Ltd., obbligazione sub., Reg S, 3,50% al 16/09/21, FRN successivamente, 16/09/26 | SGP | USD | 202.180 | 2,39 |
| 200.000 | China Construction Bank Corp., titolo sub., Reg S, 3,875% al 13/05/20, FRN successivamente, 13/05/25 | CHN | USD | 201.331 | 2,38 |
| 200.000 | Adani Transmissions Ltd., titolo garantito, Reg S, 4,00%, 03/08/26 | IND | USD | 200.183 | 2,37 |
| 200.000 | TNB Global Ventures Capital Bhd., titolo senior, Reg S, 3,244%, 19/10/26 | MYS | USD | 198.453 | 2,35 |
| 200.000 | CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg S, 5,50%, 23/01/23 | CHN | USD | 195.080 | 2,31 |
| 200.000 | Country Garden Holdings Co. Ltd., privilegio di primo grado, Reg S, 4,75%, 28/09/23 | CHN | USD | 194.893 | 2,31 |
| 200.000 | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, titolo senior, Reg S, 3,75%, 06/02/23 | IND | USD | 186.162 | 2,20 |
| 200.000 | Theta Capital Pte Ltd., titolo senior, Reg S, 6,75%, 31/10/26 | IDN | USD | 183.498 | 2,17 |
| 150.000 | AerCap Ireland Capital Ltd./AerCap Global Aviation Trust, titolo senior, 5,00%, 01/10/21 | IRL | USD | 157.318 | 1,86 |
| 10.000.000 | HDFC Bank Ltd., titolo senior, Reg S, 8,10%, 22/03/25 | IND | INR | 144.964 | 1,72 |
| 150.000 | Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, privilegio di primo grado, 144A, 7,50%, 01/05/25 | CHN | USD | 143.063 | 1,69 |
| 50.000 | California Resources Corp., titolo senior garantito, secondo grado, 144A, 8,00%, 15/12/22 | USA | USD | 37.938 | 0,45 |
| 11.000 | WPX Energy Inc., obbligazione senior, 6,00%, 15/01/22 | USA | USD | 11.454 | 0,14 |
| | | | | 7.151.038 | 84,65 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 200.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, 144A, 4,625%, 15/04/43 | IDN | USD | 212.125 | 2,51 |
| 100.000 | The Export-Import Bank of Korea, obbligazione senior, 4,00%, 29/01/21 | KOR | USD | 102.676 | 1,22 |
| | | | | 314.801 | 3,73 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 200.000 | Axis Bank Ltd./Dubai, titolo senior, 144A, 3,25%, 21/05/20 | IND | USD | 200.576 | 2,37 |
| 200.000 | Korea East-West Power Co. Ltd., titolo senior, 144A, 2,50%, 02/06/20 | KOR | USD | 200.222 | 2,37 |
| 200.000 | Korea South-East Power Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 2,375%, 12/04/20 | KOR | USD | 200.031 | 2,37 |
| 100.000 | CLP Power Hong Kong Financing Ltd., titolo senior, Reg S, 4,75%, 19/03/20 | HKG | USD | 101.638 | 1,20 |
| | | | | 702.467 | 8,31 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 8.168.306 | 96,69 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 8.168.306 | 96,69 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 8.168.306 | 96,69 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 976.700 | Alexion Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 127.928.166 | 6,88 |
| 545.562 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 100.045.160 | 5,38 |
| 1.422.100 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 96.077.076 | 5,16 |
| 3.247.479 | Iovance Biotherapeutics Inc. | USA | USD | 79.628.185 | 4,28 |
| 309.440 | Biogen Inc. | USA | USD | 72.368.733 | 3,89 |
| 1.532.500 | Array BioPharma Inc. | USA | USD | 71.000.725 | 3,82 |
| 339.400 | Amgen Inc. | USA | USD | 62.544.632 | 3,36 |
| 722.509 | BioMarin Pharmaceutical Inc. | USA | USD | 61.882.896 | 3,33 |
| 192.800 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 60.346.400 | 3,24 |
| 419.767 | Ascendis Pharma AS, ADR | DNK | USD | 48.336.170 | 2,60 |
| 1.019.700 | PTC Therapeutics Inc. | USA | USD | 45.886.500 | 2,47 |
| 2.339.520 | Heron Therapeutics Inc. | USA | USD | 43.491.677 | 2,34 |
| 224.530 | Sage Therapeutics Inc. | USA | USD | 41.109.198 | 2,21 |
| 466.105 | Neurocrine Biosciences Inc. | USA | USD | 39.353.245 | 2,11 |
| 1.824.295 | Fate Therapeutics Inc. | USA | USD | 37.033.188 | 1,99 |
| 672.000 | Global Blood Therapeutics Inc. | USA | USD | 35.347.200 | 1,90 |
| 240.378 | Argenx SE, ADR | NLD | USD | 34.032.717 | 1,83 |
| 416.000 | Intercept Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 33.101.120 | 1,78 |
| 217.500 | Sarepta Therapeutics Inc. | USA | USD | 33.049.125 | 1,78 |
| 337.500 | uniQure NV | NLD | USD | 26.375.625 | 1,42 |
| 660.690 | G1 Therapeutics Inc. | USA | USD | 20.256.755 | 1,09 |
| 704.400 | Portola Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 19.110.372 | 1,03 |
| 182.300 | Mirati Therapeutics Inc. | USA | USD | 18.776.900 | 1,01 |
| 1.270.000 | Amicus Therapeutics Inc. | USA | USD | 15.849.600 | 0,85 |
| 1.066.979 | GlycoMimetics Inc. | USA | USD | 12.718.390 | 0,68 |
| 455.100 | Acadia Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 12.164.823 | 0,65 |
| 257.819 | CRISPR Therapeutics AG | CHE | USD | 12.143.275 | 0,65 |
| 90.900 | Bluebird Bio Inc. | USA | USD | 11.562.480 | 0,62 |
| 279.300 | Xencor Inc. | USA | USD | 11.431.749 | 0,61 |
| 161.200 | Ionis Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 10.360.324 | 0,56 |
| 201.600 | REGENXBIO Inc. | USA | USD | 10.356.192 | 0,56 |
| 1.430.985 | Pfenex Inc. | USA | USD | 9.644.839 | 0,52 |
| 394.100 | MorphoSys AG, ADR | DEU | USD | 9.513.574 | 0,51 |
| 163.600 | AnaptysBio Inc. | USA | USD | 9.230.312 | 0,50 |
| 214.977 | Acceleron Pharma Inc. | USA | USD | 8.831.255 | 0,47 |
| 121.100 | Alnylam Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 8.787.016 | 0,47 |
| 382.100 | Gossamer Bio Inc. | USA | USD | 8.474.978 | 0,45 |
| 384.295 | Zymeworks Inc. | CAN | USD | 8.454.490 | 0,45 |
| 179.700 | Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd. | USA | USD | 7.869.063 | 0,42 |
| 558.000 | Immunomedics Inc. | USA | USD | 7.739.460 | 0,42 |
| 283.900 | Allogene Therapeutics Inc. | USA | USD | 7.622.715 | 0,41 |
| 813.889 | ChemoCentryx Inc. | USA | USD | 7.569.168 | 0,41 |
| 290.900 | Cara Therapeutics Inc. | USA | USD | 6.254.350 | 0,34 |
| 305.700 | Alector Inc. | USA | USD | 5.808.300 | 0,31 |
| 214.000 | Bridgebio Pharma Inc. | USA | USD | 5.771.580 | 0,31 |
| 870.600 | Aurinia Pharmaceuticals Inc. | CAN | USD | 5.728.548 | 0,31 |
| 419.300 | LogicBio Therapeutics Inc. | USA | USD | 5.450.900 | 0,29 |
| 443.300 | Alder Biopharmaceuticals Inc. | USA | USD | 5.217.641 | 0,28 |
| 134.900 | Audentes Therapeutics Inc. | USA | USD | 5.107.314 | 0,27 |
| 239.600 | Aimmune Therapeutics Inc. | USA | USD | 4.988.472 | 0,27 |
| 184.300 | Insmed Inc. | USA | USD | 4.718.080 | 0,25 |
| 225.100 | Homology Medicines Inc. | USA | USD | 4.405.207 | 0,24 |
| 132.400 | Principia Biopharma Inc. | USA | USD | 4.394.356 | 0,24 |
| 281.703 | Rocket Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 4.225.545 | 0,23 |
| 708.300 | Minerva Neurosciences Inc. | USA | USD | 3.987.729 | 0,21 |
| 984.360 | Dynavax Technologies Corp. | USA | USD | 3.927.596 | 0,21 |
| 135.700 | Precision BioSciences Inc. | USA | USD | 1.798.025 | 0,10 |
| 198.050 | Kezar Life Sciences Inc. | USA | USD | 1.526.965 | 0,08 |
| | | | | 1.470.716.076 | 79,05 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 283.600 | Illumina Inc. | USA | USD | 104.407.340 | 5,61 |
| | **Pharmaceuticals** | | | | |
| 450.800 | GW Pharmaceuticals PLC, ADR | GBR | USD | 77.713.412 | 4,18 |
| 308.231 | Jazz Pharmaceuticals PLC | USA | USD | 43.941.411 | 2,36 |
| 397.000 | Reata Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 37.456.950 | 2,01 |
| 648.412 | Odonate Therapeutics Inc. | USA | USD | 23.790.236 | 1,28 |
| 1.016.471 | Revance Therapeutics Inc. | USA | USD | 13.183.629 | 0,71 |
| 4.559.748 | TherapeuticsMD Inc. | USA | USD | 11.855.345 | 0,64 |
| 655.936 | Collegium Pharmaceutical Inc. | USA | USD | 8.625.558 | 0,46 |
| 832.152 | Dermira Inc. | USA | USD | 7.955.373 | 0,43 |
| 1.488.465 | Marinus Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 6.177.130 | 0,33 |
| 713.000 | Cymabay Therapeutics Inc. | USA | USD | 5.105.080 | 0,27 |
| 378.700 | Intra-Cellular Therapies Inc. | USA | USD | 4.915.526 | 0,26 |
| 1.587.488 | Aclaris Therapeutics Inc. | USA | USD | 3.476.599 | 0,19 |
| 432.800 | Trevi Therapeutics Inc. | USA | USD | 3.246.000 | 0,18 |
| 1.148.775 | Foamix Pharmaceuticals Ltd. | ISR | USD | 2.734.085 | 0,15 |
| 376.600 | Optinose Inc. | USA | USD | 2.666.328 | 0,14 |
| 209.278 | Iterum Therapeutics PLC | USA | USD | 1.439.833 | 0,08 |
| 100.000 | BioPharmX Corp., 144A | USA | USD | 59.640 | 0,00 |
| | | | | 254.342.135 | 13,67 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.829.465.551 | 98,33 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 1.829.465.551 | 98,33 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 5.555 | BioPharmX Corp., 144A | USA | USD | 3.313 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 3.313 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 3.313 | 0,00 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 583.605 | Precision BioSciences Inc., 144A ** | USA | USD | 7.134.139 | 0,38 |
| 2.207.049 | Metacrine Inc., pfd., C ** | USA | USD | 3.339.607 | 0,18 |
| 166.795 | Intarcia Therapeutics Inc., DD ** | USA | USD | 1.402.105 | 0,08 |
| | | | | 11.875.851 | 0,64 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 11.875.851 | 0,64 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 2.068.536 | ARCA biopharma Inc., wts., 16/06/22 ** | USA | USD | 10.800 | 0,00 |
| 60.045 | Molecular Templates Inc., wts., 28/02/20 ** | USA | USD | 2 | 0,00 |
| 51.611 | DelMar Pharmaceuticals Inc., wts., 12/04/22 ** | CAN | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 10.802 | 0,00 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 2.695.100 | BioPharmX Corp., wts., 22/11/23 ** | USA | USD | 6.229 | 0,00 |
| 162.000 | BioPharmX Corp., wts., 29/03/21 ** | USA | USD | 1 | 0,00 |
| | | | | 6.230 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 17.032 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.239.800 | True North Therapeutics Inc., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 1.653.371 | 0,09 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 1.653.371 | 0,09 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 13.546.254 | 0,73 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 1.843.015.118 | 99,06 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Brazil Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di comunicazione** | | | | |
| 100 | Telefonica Brasil SA | BRA | BRL | 1.099 | 0,01 |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 15.700 | B2W Cia Digital | BRA | BRL | 133.637 | 0,58 |
| 7.800 | Petrobras Distribuidora SA | BRA | BRL | 50.728 | 0,22 |
| 600 | Arezzo Industria e Comercio SA | BRA | BRL | 7.836 | 0,03 |
| | | | | 192.201 | 0,83 |
| | **Beni di prima necessità** | | | | |
| 3.500 | Companhia Brasileira de Distribuicao, pfd., A | BRA | BRL | 86.207 | 0,37 |
| | **Energia** | | | | |
| 29.000 | Petroleo Brasileiro SA, priv. | BRA | BRL | 206.787 | 0,90 |
| | **Finanziari** | | | | |
| 20.653 | Banco Bradesco SA, priv. | BRA | BRL | 202.769 | 0,88 |
| 10.859 | Itau Unibanco Holding SA, priv. | BRA | BRL | 102.432 | 0,44 |
| 7.200 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRA | BRL | 70.164 | 0,30 |
| 7.200 | Banco ABC Brasil SA, pfd. | BRA | BRL | 36.000 | 0,16 |
| | | | | 411.365 | 1,78 |
| | **Salute** | | | | |
| 7.000 | Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg S | BRA | BRL | 71.803 | 0,31 |
| | **Società industriali** | | | | |
| 20.400 | Rumo SA | BRA | BRL | 110.014 | 0,48 |
| 5.800 | Azul SA | BRA | BRL | 65.318 | 0,28 |
| 16.700 | CCR SA | BRA | BRL | 59.345 | 0,26 |
| | | | | 234.677 | 1,02 |
| | **Materiali** | | | | |
| 9.100 | Vale SA | BRA | BRL | 122.675 | 0,53 |
| 11.600 | Cia Siderurgica Nacional SA | BRA | BRL | 50.426 | 0,22 |
| 5.400 | Suzano SA | BRA | BRL | 46.147 | 0,20 |
| | | | | 219.248 | 0,95 |
| | **Proprietà immobiliari** | | | | |
| 6.100 | LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA | BRA | BRL | 7.585 | 0,03 |
| | **Utilità** | | | | |
| 18.600 | Companhia Energetica de Minas Gerais | BRA | BRL | 90.581 | 0,39 |
| 7.245 | Energisa SA | BRA | BRL | 86.849 | 0,38 |
| | | | | 177.430 | 0,77 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.608.402 | 6,97 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 1.608.402 | 6,97 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.300.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 6,125%, 17/01/22 | BRA | USD | 1.395.453 | 6,05 |
| 1.200.000 | Caixa Economica Federal, obbligazione sub., Reg S, 7,25% fino al 23/07/19, FRN successivamente, 23/07/24 | BRA | USD | 1.203.180 | 5,21 |
| 1.100.000 | Gerdau Trade Inc., obbligazione senior, Reg S, 5,75%, 30/01/21 | BRA | USD | 1.148.818 | 4,98 |
| | | | | 3.747.451 | 16,24 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Brazil Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 7.750 | Notas Do Tesouro Nacional del Brasile, index-linked, 6,00%, 05/15/21 | BRA | BRL | 6.931.697 | 30,04 |
| 15.000 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 4.406.328 | 19,10 |
| 10.000 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 2.861.690 | 12,40 |
| 3.500.000 | Governo del Brasile, obbligazione senior, 12,50%, 05/01/22 | BRA | BRL | 1.048.224 | 4,54 |
| 3.000.000 | Governo del Brasile, obbligazione senior, 8,50%, 05/01/24 | BRA | BRL | 813.305 | 3,53 |
| | | | | 16.061.244 | 69,61 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 19.808.695 | 85,85 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 19.808.695 | 85,85 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 21.417.097 | 92,82 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 840 | Raytheon Co. | USA | USD | 128.477 | 0,05 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 4.060 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 368.805 | 0,16 |
| 41.849 | Royal Mail PLC | GBR | GBP | 99.061 | 0,04 |
| | | | | 467.866 | 0,20 |
| | **Linee aeree** | | | | |
| 6.600 | Japan Airlines Co. Ltd. | JPN | JPY | 185.387 | 0,08 |
| 11.116 | Deutsche Lufthansa AG | DEU | EUR | 167.518 | 0,07 |
| 28.558 | International Consolidated Airlines Group SA | GBR | EUR | 151.814 | 0,06 |
| | | | | 504.719 | 0,21 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 16.278 | Magna International Inc. | CAN | CAD | 712.345 | 0,30 |
| 2.350 | Continental AG | DEU | EUR | 301.317 | 0,13 |
| 10.270 | Valeo SA | FRA | EUR | 293.722 | 0,12 |
| 3.600 | Faurecia SA | FRA | EUR | 146.916 | 0,06 |
| | | | | 1.454.300 | 0,61 |
| | **Automobili** | | | | |
| 27.352 | Peugeot SA | FRA | EUR | 592.718 | 0,25 |
| 30.133 | Fiat Chrysler Automobiles NV | GBR | EUR | 369.611 | 0,16 |
| | | | | 962.329 | 0,41 |
| | **Banche** | | | | |
| 3.415.850 | Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 1.269.226 | 0,54 |
| 35.117 | Societe Generale SA | FRA | EUR | 780.300 | 0,33 |
| 169.270 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPN | JPY | 707.046 | 0,30 |
| 878.810 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 665.942 | 0,28 |
| 208.100 | Itausa-Investimentos Itau SA, priv. | BRA | BRL | 613.816 | 0,26 |
| 42.180 | Swedbank AB, A | SWE | SEK | 557.183 | 0,23 |
| 693.750 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 445.250 | 0,19 |
| 11.030 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 384.504 | 0,16 |
| 12.770 | Hana Financial Group Inc. | KOR | KRW | 363.119 | 0,15 |
| 805.850 | Agricultural Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 296.707 | 0,12 |
| 8.280 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 282.659 | 0,12 |
| 406.830 | Bank of Communications Co. Ltd., H | CHN | HKD | 271.640 | 0,11 |
| 21.900 | Woori Financial Group Inc. | KOR | KRW | 233.941 | 0,10 |
| 355.800 | China Minsheng Banking Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 216.735 | 0,09 |
| 417.890 | China CITIC Bank Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 209.386 | 0,09 |
| 320.040 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd., H | CHN | HKD | 167.205 | 0,07 |
| 14.889 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 157.005 | 0,07 |
| 12.581 | Industrial Bank of Korea | KOR | KRW | 134.393 | 0,06 |
| | | | | 7.756.057 | 3,27 |
| | **Bevande** | | | | |
| 7.430 | PepsiCo Inc. | USA | USD | 857.014 | 0,36 |
| 8.250 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 463.207 | 0,20 |
| | | | | 1.320.221 | 0,56 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 6.450 | Biogen Inc. | USA | USD | 1.326.878 | 0,56 |
| 4.340 | Amgen Inc. | USA | USD | 703.501 | 0,30 |
| 5.140 | Celgene Corp. | USA | USD | 417.946 | 0,17 |
| 3.390 | AbbVie Inc. | USA | USD | 216.845 | 0,09 |
| 2.300 | United Therapeutics Corp. | USA | USD | 157.926 | 0,07 |
| | | | | 2.823.096 | 1,19 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 7.910 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 271.115 | 0,11 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 8.070 | Moody's Corp. | USA | USD | 1.386.420 | 0,58 |
| 6.710 | S&P Global Inc. | USA | USD | 1.344.479 | 0,57 |
| 45.560 | 3i Group PLC | GBR | GBP | 566.705 | 0,24 |
| 810 | Partners Group Holding AG | CHE | CHF | 559.664 | 0,24 |
| 5.580 | Eaton Vance Corp. | USA | USD | 211.695 | 0,09 |
| 40.200 | Singapore Exchange Ltd. | SGP | SGD | 206.952 | 0,09 |
| 10.970 | CI Financial Corp. | CAN | CAD | 157.221 | 0,07 |
| 407.410 | China Cinda Asset Management Co. Ltd., H | CHN | HKD | 82.572 | 0,03 |
| | | | | 4.515.708 | 1,91 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 15.110 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 1.144.763 | 0,48 |
| 8.661 | Covestro AG | DEU | EUR | 387.233 | 0,16 |
| 15.000 | Tosoh Corp. | JPN | JPY | 185.397 | 0,08 |
| 6.260 | Showa Denko K.K. | JPN | JPY | 161.894 | 0,07 |
| 7.570 | Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc. | JPN | JPY | 88.685 | 0,04 |
| | | | | 1.967.972 | 0,83 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 2.760 | Cintas Corp. | USA | USD | 576.083 | 0,24 |
| 56.380 | Brambles Ltd. | AUS | AUD | 448.378 | 0,19 |
| 6.890 | Rollins Inc. | USA | USD | 217.394 | 0,09 |
| | | | | 1.241.855 | 0,52 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 2.780 | F5 Networks Inc. | USA | USD | 356.117 | 0,15 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 8.760 | Taisei Corp. | JPN | JPY | 279.791 | 0,12 |
| 30.680 | Obayashi Corp. | JPN | JPY | 265.564 | 0,11 |
| 16.070 | Skanska AB, B | SWE | SEK | 255.283 | 0,11 |
| 4.460 | Cimic Group Ltd. | AUS | AUD | 123.289 | 0,05 |
| 178.370 | China Railway Group Ltd., H | CHN | HKD | 119.298 | 0,05 |
| | | | | 1.043.225 | 0,44 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 38.860 | Anhui Conch Cement Co. Ltd., H | CHN | HKD | 214.181 | 0,09 |
| 5.720 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 152.129 | 0,06 |
| | | | | 366.310 | 0,15 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 15.800 | Discover Financial Services | USA | USD | 1.078.350 | 0,46 |
| 30.430 | Synchrony Financial | USA | USD | 928.010 | 0,39 |
| | | | | 2.006.360 | 0,85 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 24.540 | ORIX Corp. | JPN | JPY | 321.927 | 0,14 |
| 32.920 | RMB Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 173.476 | 0,07 |
| | | | | 495.403 | 0,21 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 25.730 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPN | JPY | 1.053.128 | 0,44 |
| 96.850 | Telefonica SA | ESP | EUR | 699.354 | 0,30 |
| 694.000 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 307.099 | 0,13 |
| 281.900 | China Unicom (Hong Kong) Ltd. | CHN | HKD | 272.021 | 0,11 |
| | | | | 2.331.602 | 0,98 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 14.700 | Endesa SA | ESP | EUR | 332.367 | 0,14 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 5.740 | Rockwell Automation Inc. | USA | USD | 827.184 | 0,35 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 13.000 | Yageo Corp. | TWN | TWD | 97.452 | 0,04 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 16.220 | Viacom Inc., B | USA | USD | 426.170 | 0,18 |
| 1.460 | Electronic Arts Inc. | USA | USD | 130.043 | 0,06 |
| | | | | 556.213 | 0,24 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 6.890 | Public Storage | USA | USD | 1.443.455 | 0,61 |
| 6.780 | Simon Property Group Inc. | USA | USD | 952.784 | 0,40 |
| 77.010 | Link REIT | HKG | HKD | 832.424 | 0,35 |
| 155.990 | Fibra Uno Administracion SA de CV | MEX | MXN | 181.912 | 0,08 |
| | | | | 3.410.575 | 1,44 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 53.165 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | NLD | EUR | 1.051.497 | 0,44 |
| 13.660 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 406.540 | 0,17 |
| 10.140 | The Kroger Co. | USA | USD | 193.640 | 0,08 |
| 82.800 | J Sainsbury PLC | GBR | GBP | 181.242 | 0,08 |
| | | | | 1.832.919 | 0,77 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 6.620 | The Hershey Co. | USA | USD | 780.471 | 0,33 |
| | **Servizi pubblici, fornitura di gas** | | | | |
| 8.090 | UGI Corp. | USA | USD | 380.074 | 0,16 |
| 18.180 | Tokyo Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 376.355 | 0,16 |
| 17.800 | Osaka Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 272.572 | 0,12 |
| 36.400 | GAIL India Ltd. | IND | INR | 144.860 | 0,06 |
| | | | | 1.173.861 | 0,50 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 9.170 | Medtronic PLC | USA | USD | 785.562 | 0,33 |
| 3.580 | Danaher Corp. | USA | USD | 450.062 | 0,19 |
| 2.350 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 381.879 | 0,16 |
| 1.570 | Align Technology Inc. | USA | USD | 377.982 | 0,16 |
| 3.144 | Coloplast AS, B | DNK | DKK | 312.449 | 0,13 |
| 1.220 | IDEXX Laboratories Inc. | USA | USD | 295.468 | 0,13 |
| 1.430 | Varian Medical Systems Inc. | USA | USD | 171.233 | 0,07 |
| 278 | Smith & Nephew PLC | GBR | GBP | 5.295 | 0,00 |
| | | | | 2.779.930 | 1,17 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 4.240 | McKesson Corp. | USA | USD | 501.221 | 0,21 |
| 6.640 | Cardinal Health Inc. | USA | USD | 275.097 | 0,12 |
| 8.830 | Alfresa Holdings Corp. | JPN | JPY | 191.476 | 0,08 |
| 3.360 | Suzuken Co. Ltd. | JPN | JPY | 173.242 | 0,07 |
| 7.990 | Medipal Holdings Corp. | JPN | JPY | 155.074 | 0,07 |
| | | | | 1.296.110 | 0,55 |
| | **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| 7.370 | Cerner Corp. | USA | USD | 475.191 | 0,20 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 2.190 | Darden Restaurants Inc. | USA | USD | 234.498 | 0,10 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 15.621 | Persimmon PLC | GBR | GBP | 348.474 | 0,15 |
| 52.840 | Barratt Developments PLC | GBR | GBP | 337.985 | 0,14 |
| 158.805 | Taylor Wimpey PLC | GBR | GBP | 279.845 | 0,12 |
| 5.828 | The Berkeley Group Holdings PLC | GBR | GBP | 242.900 | 0,10 |
| 5.862 | Pandora AS | DNK | DKK | 183.376 | 0,08 |
| | | | | 1.392.580 | 0,59 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 5.970 | Clorox Co. | USA | USD | 804.035 | 0,34 |
| 6.800 | The Procter & Gamble Co. | USA | USD | 655.865 | 0,28 |
| 3.410 | Colgate-Palmolive Co. | USA | USD | 214.975 | 0,09 |
| | | | | 1.674.875 | 0,71 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 8.270 | NRG Energy Inc. | USA | USD | 255.480 | 0,11 |
| 90.300 | China Resources Power Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 115.909 | 0,05 |
| | | | | 371.389 | 0,16 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 3.690 | 3M Co. | USA | USD | 562.629 | 0,24 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 11.020 | Admiral Group PLC | GBR | GBP | 271.809 | 0,12 |
| 6.610 | IRB Brasil Resseguros SA | BRA | BRL | 148.988 | 0,06 |
| | | | | 420.797 | 0,18 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 1.950 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 1.857.290 | 0,79 |
| 10.800 | Facebook Inc., A | USA | USD | 1.833.487 | 0,77 |
| | | | | 3.690.777 | 1,56 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 270 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 449.734 | 0,19 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 7.950 | Accenture PLC, A | USA | USD | 1.292.098 | 0,55 |
| 3.680 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 856.287 | 0,36 |
| 7.180 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 400.352 | 0,17 |
| | | | | 2.548.737 | 1,08 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 1.170 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 864.494 | 0,36 |
| 4.880 | Agilent Technologies Inc. | USA | USD | 320.526 | 0,14 |
| | | | | 1.185.020 | 0,50 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 7.090 | Illinois Tool Works Inc. | USA | USD | 940.531 | 0,40 |
| 13.649 | Atlas Copco AB | SWE | SEK | 344.436 | 0,15 |
| 5.090 | Sumitomo Heavy Industries Ltd. | JPN | JPY | 153.852 | 0,06 |
| 9.540 | JTEKT Corp. | JPN | JPY | 101.646 | 0,04 |
| | | | | 1.540.465 | 0,65 |
| | **Media** | | | | |
| 39.840 | WPP PLC | GBR | GBP | 440.683 | 0,19 |
| 2.220 | Omnicom Group Inc. | USA | USD | 160.029 | 0,07 |
| 10.810 | ProSiebenSat.1 Media SE | DEU | EUR | 149.340 | 0,06 |
| | | | | 750.052 | 0,32 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 9.380 | Rio Tinto Ltd. | AUS | AUD | 600.946 | 0,25 |
| 21.570 | BHP Group PLC | GBR | GBP | 485.522 | 0,21 |
| 25.430 | Bluescope Steel Ltd. | AUS | AUD | 189.207 | 0,08 |
| 284 | Anglo American PLC | GBR | GBP | 7.121 | 0,00 |
| | | | | 1.282.796 | 0,54 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 3.183 | Next PLC | GBR | GBP | 196.486 | 0,08 |
| 5.630 | Nordstrom Inc. | USA | USD | 157.779 | 0,07 |
| | | | | 354.265 | 0,15 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 20.240 | RWE AG | DEU | EUR | 438.601 | 0,19 |
| 30.630 | AGL Energy Ltd. | AUS | AUD | 378.440 | 0,16 |
| 290.367 | Centrica PLC | GBR | GBP | 284.725 | 0,12 |
| | | | | 1.101.766 | 0,47 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 12.130 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 817.629 | 0,35 |
| 28.924 | Equinor ASA | NOR | NOK | 502.214 | 0,21 |
| 545.920 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 326.400 | 0,14 |
| 5.610 | ConocoPhillips | USA | USD | 301.016 | 0,13 |
| 4.890 | Cimarex Energy Co. | USA | USD | 255.200 | 0,11 |
| 2.520 | EOG Resources Inc. | USA | USD | 206.503 | 0,09 |
| 95.650 | China Shenhua Energy Co. Ltd., H | CHN | HKD | 176.196 | 0,07 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** (segue) | | | | |
| 17.100 | MOL Hungarian Oil and Gas PLC | HUN | HUF | 166.820 | 0,07 |
| 65.640 | Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | IND | INR | 140.473 | 0,06 |
| 5.070 | Aker BP ASA | NOR | NOK | 127.827 | 0,05 |
| 27.890 | Hindustan Petroleum Corp. Ltd. | IND | INR | 103.201 | 0,04 |
| 30.920 | Coal India Ltd. | IND | INR | 100.114 | 0,04 |
| 12.900 | Seven Generations Energy Ltd. | CAN | CAD | 55.620 | 0,02 |
| | | | | 3.279.213 | 1,38 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 17.300 | Mondi PLC | GBR | GBP | 345.926 | 0,15 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 6.430 | Estee Lauder Cos. Inc., A | USA | USD | 1.035.666 | 0,44 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 9.286 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 2.297.498 | 0,97 |
| 28.241 | Novo Nordisk AS, B | DNK | DKK | 1.265.568 | 0,53 |
| 10.710 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 427.232 | 0,18 |
| 30.200 | Astellas Pharma Inc. | JPN | JPY | 378.192 | 0,16 |
| 5.000 | Shionogi & Co. Ltd. | JPN | JPY | 253.273 | 0,11 |
| 2 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 35 | 0,00 |
| | | | | 4.621.798 | 1,95 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 6.600 | Robert Half International Inc. | USA | USD | 330.972 | 0,14 |
| 5.530 | Randstad NV | NLD | EUR | 267.099 | 0,11 |
| 2.960 | ManpowerGroup Inc. | USA | USD | 251.516 | 0,11 |
| | | | | 849.587 | 0,36 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 38.632 | Aroundtown SA | DEU | EUR | 279.927 | 0,12 |
| 38.310 | Wheelock and Co. Ltd. | HKG | HKD | 241.561 | 0,10 |
| 1.630 | Daito Trust Construction Co. Ltd. | JPN | JPY | 182.648 | 0,08 |
| 129.730 | Country Garden Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 173.533 | 0,07 |
| 163.050 | Emaar Properties PJSC | ARE | AED | 172.584 | 0,07 |
| | | | | 1.050.253 | 0,44 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 1.120 | Old Dominion Freight Line Inc. | USA | USD | 147.048 | 0,06 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 9.260 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 934.756 | 0,40 |
| 13.098 | SK Hynix Inc. | KOR | KRW | 692.111 | 0,29 |
| 20.340 | Micron Technology Inc. | USA | USD | 690.434 | 0,29 |
| 10.690 | Intel Corp. | USA | USD | 450.130 | 0,19 |
| 4.770 | Skyworks Solutions Inc. | USA | USD | 324.210 | 0,14 |
| 1.780 | Lam Research Corp. | USA | USD | 294.107 | 0,12 |
| | | | | 3.385.748 | 1,43 |
| | **Software** | | | | |
| 8.700 | Intuit Inc. | USA | USD | 1.999.887 | 0,84 |
| 12.180 | Microsoft Corp. | USA | USD | 1.435.223 | 0,60 |
| 14.120 | Cadence Design Systems Inc. | USA | USD | 879.480 | 0,37 |
| 6.260 | Citrix Systems Inc. | USA | USD | 540.402 | 0,23 |
| 2.370 | VMware Inc., A | USA | USD | 348.584 | 0,15 |
| 620 | Palo Alto Networks Inc. | USA | USD | 111.124 | 0,05 |
| | | | | 5.314.700 | 2,24 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 26.870 | The TJX Cos. Inc. | USA | USD | 1.249.844 | 0,53 |
| 11.530 | Best Buy Co. Inc. | USA | USD | 707.206 | 0,30 |
| 6.650 | Ross Stores Inc. | USA | USD | 579.802 | 0,24 |
| 2.110 | Tractor Supply Co. | USA | USD | 201.933 | 0,09 |
| 12.700 | The Gap Inc. | USA | USD | 200.747 | 0,08 |
| 640 | Ulta Beauty Inc. | USA | USD | 195.285 | 0,08 |
| | | | | 3.134.817 | 1,32 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 7.760 | Apple Inc. | USA | USD | 1.350.978 | 0,57 |
| 36.045 | Samsung Electronics Co. Ltd., priv. | KOR | KRW | 1.048.244 | 0,44 |
| | | | | 2.399.222 | 1,01 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 2.070 | Lululemon Athletica Inc. | USA | USD | 328.130 | 0,14 |
| 2.760 | NIKE Inc., B | USA | USD | 203.811 | 0,08 |
| | | | | 531.941 | 0,22 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 3.900 | Altria Group Inc. | USA | USD | 162.436 | 0,07 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 27.440 | Fastenal Co. | USA | USD | 786.620 | 0,33 |
| 1.830 | W.W. Grainger Inc. | USA | USD | 431.773 | 0,18 |
| | | | | 1.218.393 | 0,51 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 56.170 | KDDI Corp. | JPN | JPY | 1.257.207 | 0,53 |
| 38.530 | NTT DOCOMO Inc. | JPN | JPY | 789.774 | 0,33 |
| 39.700 | Tim Participacoes SA | BRA | BRL | 105.653 | 0,05 |
| | | | | 2.152.634 | 0,91 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 90.764.767 | 38,31 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 90.764.767 | 38,31 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 667.225 | FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 4.965.232 | 2,10 |
| 258.642 | FTSIIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 2.625.218 | 1,11 |
| 188.559 | FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.854.325 | 0,78 |
| 659 | FTIF Franklin Euro Short Duration Bond Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 6.631 | 0,00 |
| | | | | 9.451.406 | 3,99 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 9.451.406 | 3,99 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 700.000 | Orange SA, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 03/02/27 | FRA | EUR | 726.467 | 0,31 |
| 682.000 | AT&T Inc., titolo senior, 1,30%, 05/09/23 | USA | EUR | 713.365 | 0,30 |
| 660.000 | Bank of America Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 26/07/23 | USA | EUR | 676.031 | 0,29 |
| 590.000 | Wells Fargo & Co., titolo senior, Reg S, 2,00%, 28/07/25 | USA | GBP | 663.396 | 0,28 |
| 590.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, Reg S, 3,25%, 01/02/23 | USA | EUR | 654.077 | 0,28 |
| 631.000 | Anheuser-Busch InBev SA/NV, titolo senior, Reg S, 0,875%, 17/03/22 | BEL | EUR | 647.895 | 0,27 |
| 600.000 | BPCE SA, obbligazione sub., Reg S, 2,75% fino al 08/07/21, FRN successivamente, 08/07/26 | FRA | EUR | 631.506 | 0,27 |
| 600.000 | Credit Agricole SA, titolo senior, Reg S, 0,875%, 19/01/22 | FRA | EUR | 615.978 | 0,26 |
| 591.000 | Citigroup Inc., titolo senior, Reg S, 1,25%, 10/04/29 | USA | EUR | 610.884 | 0,26 |
| 598.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 0,637% al 25/07/23, FRN successivamente, 07/26/24 | USA | EUR | 604.611 | 0,26 |
| 593.000 | Commerzbank AG, titolo senior, Reg S, 0,625%, 28/08/24 | DEU | EUR | 603.816 | 0,25 |
| 559.000 | BP Capital Markets PLC, titolo senior, Reg S, 1,526%, 26/09/22 | GBR | EUR | 589.055 | 0,25 |
| 520.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 2,172% fino al 27/06/22, FRN successivamente, 27/06/23 | GBR | GBP | 586.994 | 0,25 |
| 619.000 | Walmart Inc., titolo senior, 3,125%, 23/06/21 | USA | USD | 556.426 | 0,23 |
| 534.000 | CNH Industrial Finance Europe SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 25/03/27 | GBR | EUR | 549.863 | 0,23 |
| 526.000 | Fidelity National Information Services Inc., titolo senior, 1,50%, 21/05/27 | USA | EUR | 549.460 | 0,23 |
| 530.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo senior, Reg S, 2,00%, 18/06/21 | ITA | EUR | 548.998 | 0,23 |
| 540.000 | BAT Capital Corp., titolo senior, Reg S, FRN, 0,189%, 16/08/21 † | GBR | EUR | 540.022 | 0,23 |
| 480.000 | Barclays PLC, titolo senior, Reg S, FRN, 2,375%, 06/10/23 † | GBR | GBP | 536.996 | 0,23 |
| 500.000 | McDonald's Corp., titolo senior, Reg S, 0,90%, 15/06/26 | USA | EUR | 515.833 | 0,22 |
| 479.000 | Abbott Ireland Financing DAC, titolo senior, Reg S, 1,50%, 27/09/26 | USA | EUR | 514.549 | 0,22 |
| 505.000 | FedEx Corp., titolo senior, 0,70%, 13/05/22 | USA | EUR | 513.928 | 0,22 |
| 500.000 | CaixaBank SA, titolo senior, Reg S, 1,125%, 12/01/23 | ESP | EUR | 510.640 | 0,22 |
| 485.000 | Diageo Finance PLC, titolo senior, Reg S, 1,00%, 22/04/25 | GBR | EUR | 506.961 | 0,21 |
| 480.000 | Berkshire Hathaway Inc., titolo senior, 1,30%, 15/03/24 | USA | EUR | 506.686 | 0,21 |
| 500.000 | Bayer Capital Corp. BV, titolo senior, Reg S, 0,625%, 15/12/22 | DEU | EUR | 504.450 | 0,21 |
| 476.000 | Marsh & McLennan Cos. Inc., titolo senior, 1,349%, 21/09/26 | USA | EUR | 495.918 | 0,21 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 442.000 | Allergan Funding SCS, titolo senior, 2,625%, 15/11/28 | USA | EUR | 487.044 | 0,21 |
| 475.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., titolo garantito, 0,25%, 29/11/23 | AUS | EUR | 483.792 | 0,20 |
| 430.000 | Stryker Corp., titolo senior, 2,125%, 30/11/27 | USA | EUR | 483.686 | 0,20 |
| 439.000 | Schlumberger Finance France SAS, titolo senior, Reg S, 1,00%, 18/02/26 | USA | EUR | 461.944 | 0,19 |
| 440.000 | Enel Finance International NV, titolo senior, Reg S, 1,00%, 16/09/24 | ITA | EUR | 458.612 | 0,19 |
| 493.000 | Kraft Heinz Foods Co., titolo senior, 4,00%, 15/06/23 | USA | USD | 453.858 | 0,19 |
| 431.000 | Westpac Banking Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 17/10/23 | AUS | EUR | 443.721 | 0,19 |
| 371.000 | Oracle Corp., obbligazione senior, 3,125%, 10/07/25 | USA | EUR | 438.732 | 0,19 |
| 415.000 | Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., titolo senior, Reg S, 1,375%, 31/10/21 | HKG | EUR | 428.475 | 0,18 |
| 350.000 | AXA SA, obbligazione junior sub., Reg S, 3,875% al 07/10/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 390.807 | 0,16 |
| 400.000 | Syngenta Finance NV, obbligazione senior, Reg S, 1,25%, 10/09/27 | CHE | EUR | 381.398 | 0,16 |
| 419.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/01/28 | USA | USD | 376.855 | 0,16 |
| 436.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 370.572 | 0,16 |
| 354.000 | Cemex SAB de CV, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 3,125%, 19/03/26 | MEX | EUR | 363.310 | 0,15 |
| 330.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 3,625%, 15/05/27 | USA | EUR | 361.106 | 0,15 |
| 344.000 | Ziggo Bond Co. BV, titolo senior, Reg S, 4,625%, 15/01/25 | NLD | EUR | 356.559 | 0,15 |
| 342.000 | Mylan NV, titolo senior, Reg S, 2,25%, 22/11/24 | USA | EUR | 348.838 | 0,15 |
| 382.000 | Calpine Corp., titolo senior, 5,375%, 15/01/23 | USA | USD | 340.636 | 0,14 |
| 325.000 | Grifols SA, titolo senior, Reg S, 3,20%, 01/05/25 | ESP | EUR | 335.951 | 0,14 |
| 368.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 335.128 | 0,14 |
| 379.000 | Freeport-McMoRan Inc., obbligazione senior, 3,55%, 01/03/22 | USA | USD | 334.628 | 0,14 |
| 364.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 334.591 | 0,14 |
| 428.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obbligazione senior, Reg S, 1,875%, 31/03/27 | ISR | EUR | 330.960 | 0,14 |
| 409.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,00%, 01/10/24 | USA | USD | 324.239 | 0,14 |
| 158.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/05/23 | USA | USD | 141.117 | 0,06 |
| | | | | 25.241.364 | 10,65 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 2.747.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 22/06/26 | BEL | EUR | 2.987.926 | 1,26 |
| 2.696.000 | Governo dell'Austria, 144A, Reg S, 1,20%, 20/10/25 | AUT | EUR | 2.973.257 | 1,25 |
| 2.840.000 | Governo dei Paesi Bassi, Reg S, 0,25%, 15/07/25 | NLD | EUR | 2.968.325 | 1,25 |
| 2.745.000 | Governo della Finlandia, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 15/09/25 | FIN | EUR | 2.963.831 | 1,25 |
| 2.620.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 1,65%, 21/10/24 | AUT | EUR | 2.921.641 | 1,23 |
| 2.417.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,40%, 31/10/23 | ESP | EUR | 2.904.763 | 1,22 |
| 2.676.000 | Governo del Portogallo, titolo senior, 144A, Reg S, 2,20%, 17/10/22 | PRT | EUR | 2.898.429 | 1,22 |
| 2.501.000 | Governo del Belgio, Reg S, 2,60%, 22/06/24 | BEL | EUR | 2.886.141 | 1,22 |
| 2.267.000 | Governo della Finlandia, 144A, Reg S, 4,00%, 04/07/25 | FIN | EUR | 2.882.252 | 1,22 |
| 2.046.000 | Governo della Francia, 6,00%, 25/10/25 | FRA | EUR | 2.881.791 | 1,22 |
| 2.160.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 4,50%, 28/03/26 | BEL | EUR | 2.862.313 | 1,21 |
| 2.101.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 4,85%, 15/03/26 | AUT | EUR | 2.848.851 | 1,20 |
| 2.130.000 | Governo dell'Irlanda, obbligazione senior, 5,40%, 13/03/25 | IRL | EUR | 2.822.410 | 1,19 |
| 2.290.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 5,40%, 31/01/23 | ESP | EUR | 2.760.309 | 1,16 |
| 2.338.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,85%, 31/01/22 | ESP | EUR | 2.717.434 | 1,15 |
| 2.200.000 | Governo della Francia, Reg S, 2,25%, 25/05/24 | FRA | EUR | 2.503.325 | 1,06 |
| 1.980.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 3,40%, 18/03/24 | IRL | EUR | 2.338.618 | 0,99 |
| 1.893.000 | Governo della Repubblica Ellenica, Reg S, 3,50%, 30/01/23 | GRC | EUR | 2.054.293 | 0,87 |
| 1.013.000 | Governo della Francia, Reg S, 4, 4,00%, 25/04/60 | FRA | EUR | 2.008.561 | 0,85 |
| 993.000 | Governo della Francia, Reg S, 4,00%, 25/04/55 | FRA | EUR | 1.895.076 | 0,80 |
| 1.682.000 | Governo del Belgio, titolo senior, Reg S, 0,50%, 22/10/24 | BEL | EUR | 1.763.695 | 0,74 |
| 1.584.000 | Governo del Messico, titolo senior, 2,375%, 09/04/21 | MEX | EUR | 1.653.062 | 0,70 |
| 936.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,70%, 30/07/41 | ESP | EUR | 1.595.510 | 0,67 |
| 905.000 | Governo della Spagna, 144A, Reg S, 4,90%, 30/07/40 | ESP | EUR | 1.561.953 | 0,66 |
| 1.209.000 | Governo del Portogallo, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,65%, 15/02/24 | PRT | EUR | 1.536.252 | 0,65 |
| 1.084.000 | Governo della Francia, 144A, Reg S, 2,00%, 25/05/48 | FRA | EUR | 1.395.672 | 0,59 |
| 758.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,25%, 04/07/39 | DEU | EUR | 1.391.389 | 0,59 |
| 1.297.000 | Governo del Belgio, Reg S, 0,80%, 22/06/25 | BEL | EUR | 1.385.624 | 0,58 |
| 1.200.000 | Governo della Francia, Reg S, 1,75%, 25/11/24 | FRA | EUR | 1.345.836 | 0,57 |
| 672.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,75%, 04/07/40 | DEU | EUR | 1.328.967 | 0,56 |
| 1.547.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, Reg S, 3,875%, 15/01/22 | ARG | EUR | 1.274.272 | 0,54 |
| 923.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 2,90%, 31/10/46 | ESP | EUR | 1.255.372 | 0,53 |
| 798.000 | Governo della Germania, Reg S, 2,50%, 04/07/44 | DEU | EUR | 1.247.138 | 0,53 |
| 747.000 | Governo della Francia, Reg S, 3,25%, 25/05/45 | FRA | EUR | 1.181.795 | 0,50 |
| 692.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/07/42 | DEU | EUR | 1.181.438 | 0,50 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 637.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,00%, 04/01/37 | DEU | EUR | 1.087.044 | 0,46 |
| 1.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,00%, 02/10/23 | MEX | USD | 919 | 0,00 |
| | | | | 76.265.484 | 32,19 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.940.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/01/20 | DEU | EUR | 2.999.903 | 1,26 |
| 1.346.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, 5,50%, 17/02/20 | MEX | EUR | 1.392.605 | 0,59 |
| | | | | 4.392.508 | 1,85 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 105.899.356 | 44,69 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 115.350.762 | 48,68 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 206.115.529 | 86,99 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 190 | Raytheon Co. | USA | USD | 29.060 | 0,01 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 910 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 82.663 | 0,03 |
| 9.338 | Royal Mail PLC | GBR | GBP | 22.104 | 0,01 |
| | | | | 104.767 | 0,04 |
| | **Linee aeree** | | | | |
| 7.685 | International Consolidated Airlines Group SA | GBR | EUR | 40.854 | 0,02 |
| 1.400 | Japan Airlines Co. Ltd. | JPN | JPY | 39.324 | 0,02 |
| 2.484 | Deutsche Lufthansa AG | DEU | EUR | 37.434 | 0,01 |
| | | | | 117.612 | 0,05 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 3.934 | Magna International Inc. | CAN | CAD | 172.157 | 0,07 |
| 520 | Continental AG | DEU | EUR | 66.674 | 0,03 |
| 2.300 | Valeo SA | FRA | EUR | 65.780 | 0,03 |
| 800 | Faurecia SA | FRA | EUR | 32.648 | 0,01 |
| | | | | 337.259 | 0,14 |
| | **Automobili** | | | | |
| 5.993 | Peugeot SA | FRA | EUR | 129.868 | 0,05 |
| 6.726 | Fiat Chrysler Automobiles NV | GBR | EUR | 82.501 | 0,04 |
| | | | | 212.369 | 0,09 |
| | **Banche** | | | | |
| 763.220 | Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 283.589 | 0,12 |
| 7.849 | Societe Generale SA | FRA | EUR | 174.405 | 0,07 |
| 37.820 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPN | JPY | 157.975 | 0,06 |
| 196.360 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 148.797 | 0,06 |
| 46.490 | Itausa-Investimentos Itau SA, priv. | BRA | BRL | 137.128 | 0,06 |
| 9.420 | Swedbank AB, A | SWE | SEK | 124.435 | 0,05 |
| 155.010 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 99.486 | 0,04 |
| 2.460 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 85.755 | 0,04 |
| 2.850 | Hana Financial Group Inc. | KOR | KRW | 81.040 | 0,03 |
| 180.050 | Agricultural Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 66.293 | 0,03 |
| 1.850 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 63.154 | 0,03 |
| 90.880 | Bank of Communications Co. Ltd., H | CHN | HKD | 60.680 | 0,02 |
| 4.890 | Woori Financial Group Inc. | KOR | KRW | 52.236 | 0,02 |
| 93.350 | China CITIC Bank Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 46.774 | 0,02 |
| 75.700 | China Minsheng Banking Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 46.113 | 0,02 |
| 71.490 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd., H | CHN | HKD | 37.350 | 0,02 |
| 3.321 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 35.020 | 0,01 |
| 2.978 | Industrial Bank of Korea | KOR | KRW | 31.812 | 0,01 |
| | | | | 1.732.042 | 0,71 |
| | **Bevande** | | | | |
| 1.660 | PepsiCo Inc. | USA | USD | 191.473 | 0,08 |
| 1.840 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 103.309 | 0,04 |
| | | | | 294.782 | 0,12 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 1.440 | Biogen Inc. | USA | USD | 296.233 | 0,12 |
| 970 | Amgen Inc. | USA | USD | 157.234 | 0,07 |
| 1.150 | Celgene Corp. | USA | USD | 93.509 | 0,04 |
| 750 | AbbVie Inc. | USA | USD | 47.975 | 0,02 |
| 500 | United Therapeutics Corp. | USA | USD | 34.332 | 0,01 |
| | | | | 629.283 | 0,26 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 1.760 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 60.324 | 0,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 1.800 | Moody's Corp. | USA | USD | 309.239 | 0,13 |
| 1.500 | S&P Global Inc. | USA | USD | 300.554 | 0,12 |
| 10.170 | 3i Group PLC | GBR | GBP | 126.501 | 0,05 |
| 180 | Partners Group Holding AG | CHE | CHF | 124.370 | 0,05 |
| 9.500 | Singapore Exchange Ltd. | SGP | SGD | 48.907 | 0,02 |
| 1.240 | Eaton Vance Corp. | USA | USD | 47.043 | 0,02 |
| 2.450 | CI Financial Corp. | CAN | CAD | 35.113 | 0,02 |
| 91.010 | China Cinda Asset Management Co. Ltd., H | CHN | HKD | 18.445 | 0,01 |
| | | | | 1.010.172 | 0,42 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 3.430 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 259.864 | 0,11 |
| 1.945 | Covestro AG | DEU | EUR | 86.961 | 0,03 |
| 3.200 | Tosoh Corp. | JPN | JPY | 39.551 | 0,02 |
| 1.400 | Showa Denko K.K. | JPN | JPY | 36.206 | 0,01 |
| 1.690 | Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc. | JPN | JPY | 19.799 | 0,01 |
| | | | | 442.381 | 0,18 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 620 | Cintas Corp. | USA | USD | 129.410 | 0,05 |
| 13.345 | Brambles Ltd. | AUS | AUD | 106.130 | 0,05 |
| 1.530 | Rollins Inc. | USA | USD | 48.275 | 0,02 |
| | | | | 283.815 | 0,12 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 600 | F5 Networks Inc. | USA | USD | 76.860 | 0,03 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 1.950 | Taisei Corp. | JPN | JPY | 62.282 | 0,03 |
| 6.850 | Obayashi Corp. | JPN | JPY | 59.293 | 0,03 |
| 3.590 | Skanska AB, B | SWE | SEK | 57.029 | 0,02 |
| 990 | Cimic Group Ltd. | AUS | AUD | 27.367 | 0,01 |
| 39.850 | China Railway Group Ltd., H | CHN | HKD | 26.653 | 0,01 |
| | | | | 232.624 | 0,10 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 8.680 | Anhui Conch Cement Co. Ltd., H | CHN | HKD | 47.841 | 0,02 |
| 1.280 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 34.043 | 0,01 |
| | | | | 81.884 | 0,03 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 3.530 | Discover Financial Services | USA | USD | 240.922 | 0,10 |
| 6.800 | Synchrony Financial | USA | USD | 207.377 | 0,09 |
| | | | | 448.299 | 0,19 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 5.480 | ORIX Corp. | JPN | JPY | 71.889 | 0,03 |
| 7.350 | RMB Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 38.732 | 0,02 |
| | | | | 110.621 | 0,05 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 5.750 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPN | JPY | 235.348 | 0,10 |
| 21.630 | Telefonica SA | ESP | EUR | 156.190 | 0,06 |
| 138.740 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 61.393 | 0,03 |
| 62.980 | China Unicom (Hong Kong) Ltd. | CHN | HKD | 60.773 | 0,02 |
| | | | | 513.704 | 0,21 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 3.280 | Endesa SA | ESP | EUR | 74.161 | 0,03 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 1.280 | Rockwell Automation Inc. | USA | USD | 184.459 | 0,08 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 3.000 | Yageo Corp. | TWN | TWD | 22.489 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 3.510 | Viacom Inc., B | USA | USD | 92.223 | 0,04 |
| 320 | Electronic Arts Inc. | USA | USD | 28.503 | 0,01 |
| | | | | 120.726 | 0,05 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 1.530 | Public Storage | USA | USD | 320.535 | 0,13 |
| 1.520 | Simon Property Group Inc. | USA | USD | 213.604 | 0,09 |
| 17.210 | Link REIT | HKG | HKD | 186.028 | 0,07 |
| 34.850 | Fibra Uno Administracion SA de CV | MEX | MXN | 40.641 | 0,02 |
| | | | | 760.808 | 0,31 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 11.872 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | NLD | EUR | 234.804 | 0,10 |
| 3.050 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 90.772 | 0,04 |
| 2.400 | The Kroger Co. | USA | USD | 45.832 | 0,02 |
| 18.500 | J Sainsbury PLC | GBR | GBP | 40.495 | 0,01 |
| | | | | 411.903 | 0,17 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 1.470 | The Hershey Co. | USA | USD | 173.307 | 0,07 |
| | **Servizi pubblici, fornitura di gas** | | | | |
| 1.810 | UGI Corp. | USA | USD | 85.035 | 0,04 |
| 4.060 | Tokyo Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 84.048 | 0,03 |
| 3.970 | Osaka Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 60.793 | 0,03 |
| 8.130 | GAIL India Ltd. | IND | INR | 32.355 | 0,01 |
| | | | | 262.231 | 0,11 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 2.050 | Medtronic PLC | USA | USD | 175.616 | 0,07 |
| 800 | Danaher Corp. | USA | USD | 100.573 | 0,04 |
| 520 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 84.501 | 0,03 |
| 350 | Align Technology Inc. | USA | USD | 84.264 | 0,03 |
| 694 | Coloplast AS, B | DNK | DKK | 68.969 | 0,03 |
| 270 | IDEXX Laboratories Inc. | USA | USD | 65.390 | 0,03 |
| 310 | Varian Medical Systems Inc. | USA | USD | 37.120 | 0,02 |
| 66 | Smith & Nephew PLC | GBR | GBP | 1.257 | 0,00 |
| | | | | 617.690 | 0,25 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 940 | McKesson Corp. | USA | USD | 111.120 | 0,05 |
| 1.480 | Cardinal Health Inc. | USA | USD | 61.317 | 0,02 |
| 1.970 | Alfresa Holdings Corp. | JPN | JPY | 42.719 | 0,02 |
| 750 | Suzuken Co. Ltd. | JPN | JPY | 38.670 | 0,02 |
| 1.780 | Medipal Holdings Corp. | JPN | JPY | 34.547 | 0,01 |
| | | | | 288.373 | 0,12 |
| | **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| 1.640 | Cerner Corp. | USA | USD | 105.741 | 0,04 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 490 | Darden Restaurants Inc. | USA | USD | 52.467 | 0,02 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 12.770 | Barratt Developments PLC | GBR | GBP | 81.682 | 0,03 |
| 3.178 | Persimmon PLC | GBR | GBP | 70.895 | 0,03 |
| 35.293 | Taylor Wimpey PLC | GBR | GBP | 62.193 | 0,03 |
| 1.329 | The Berkeley Group Holdings PLC | GBR | GBP | 55.390 | 0,02 |
| 1.198 | Pandora AS | DNK | DKK | 37.476 | 0,02 |
| | | | | 307.636 | 0,13 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 1.330 | Clorox Co. | USA | USD | 179.123 | 0,07 |
| 1.520 | The Procter & Gamble Co. | USA | USD | 146.605 | 0,06 |
| 760 | Colgate-Palmolive Co. | USA | USD | 47.913 | 0,02 |
| | | | | 373.641 | 0,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 1.840 | NRG Energy Inc. | USA | USD | 56.842 | 0,02 |
| 20.170 | China Resources Power Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 25.890 | 0,01 |
| | | | | 82.732 | 0,03 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 820 | 3M Co. | USA | USD | 125.029 | 0,05 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 2.560 | Admiral Group PLC | GBR | GBP | 63.143 | 0,03 |
| 1.470 | IRB Brasil Resseguros SA | BRA | BRL | 33.133 | 0,01 |
| | | | | 96.276 | 0,04 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 430 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 409.556 | 0,17 |
| 2.410 | Facebook Inc., A | USA | USD | 409.139 | 0,17 |
| | | | | 818.695 | 0,34 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 60 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 99.941 | 0,04 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 1.770 | Accenture PLC, A | USA | USD | 287.675 | 0,12 |
| 820 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 190.803 | 0,08 |
| 1.600 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 89.215 | 0,03 |
| | | | | 567.693 | 0,23 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 260 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 192.110 | 0,08 |
| 1.090 | Agilent Technologies Inc. | USA | USD | 71.593 | 0,03 |
| | | | | 263.703 | 0,11 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 1.580 | Illinois Tool Works Inc. | USA | USD | 209.596 | 0,09 |
| 3.051 | Atlas Copco AB | SWE | SEK | 76.993 | 0,03 |
| 1.130 | Sumitomo Heavy Industries Ltd. | JPN | JPY | 34.156 | 0,01 |
| 2.120 | JTEKT Corp. | JPN | JPY | 22.588 | 0,01 |
| | | | | 343.333 | 0,14 |
| | **Media** | | | | |
| 8.900 | WPP PLC | GBR | GBP | 98.446 | 0,04 |
| 490 | Omnicom Group Inc. | USA | USD | 35.322 | 0,02 |
| 2.420 | ProSiebenSat.1 Media SE | DEU | EUR | 33.432 | 0,01 |
| | | | | 167.200 | 0,07 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 2.090 | Rio Tinto Ltd. | AUS | AUD | 133.899 | 0,06 |
| 4.810 | BHP Group PLC | GBR | GBP | 108.269 | 0,04 |
| 5.680 | Bluescope Steel Ltd. | AUS | AUD | 42.261 | 0,02 |
| 67 | Anglo American PLC | GBR | GBP | 1.680 | 0,00 |
| | | | | 286.109 | 0,12 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 708 | Next PLC | GBR | GBP | 43.705 | 0,02 |
| 1.250 | Nordstrom Inc. | USA | USD | 35.031 | 0,01 |
| | | | | 78.736 | 0,03 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 4.520 | RWE AG | DEU | EUR | 97.948 | 0,04 |
| 6.840 | AGL Energy Ltd. | AUS | AUD | 84.510 | 0,03 |
| 64.868 | Centrica PLC | GBR | GBP | 63.608 | 0,03 |
| | | | | 246.066 | 0,10 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 2.710 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 182.669 | 0,07 |
| 6.464 | Equinor ASA | NOR | NOK | 112.236 | 0,05 |
| 121.970 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 72.925 | 0,03 |
| 1.250 | ConocoPhillips | USA | USD | 67.071 | 0,03 |
| 1.090 | Cimarex Energy Co. | USA | USD | 56.885 | 0,02 |
| 560 | EOG Resources Inc. | USA | USD | 45.890 | 0,02 |
| 21.370 | China Shenhua Energy Co. Ltd., H | CHN | HKD | 39.365 | 0,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** (segue) | | | | |
| 3.820 | MOL Hungarian Oil and Gas PLC | HUN | HUF | 37.266 | 0,02 |
| 14.660 | Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | IND | INR | 31.373 | 0,01 |
| 1.130 | Aker BP ASA | NOR | NOK | 28.490 | 0,01 |
| 6.220 | Hindustan Petroleum Corp. Ltd. | IND | INR | 23.016 | 0,01 |
| 6.900 | Coal India Ltd. | IND | INR | 22.341 | 0,01 |
| 2.880 | Seven Generations Energy Ltd. | CAN | CAD | 12.418 | 0,00 |
| | | | | 731.945 | 0,30 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 3.860 | Mondi PLC | GBR | GBP | 77.183 | 0,03 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 1.440 | Estee Lauder Cos. Inc., A | USA | USD | 231.938 | 0,10 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 2.070 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 512.149 | 0,21 |
| 6.307 | Novo Nordisk AS, B | DNK | DKK | 282.636 | 0,12 |
| 2.390 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 95.339 | 0,04 |
| 6.740 | Astellas Pharma Inc. | JPN | JPY | 84.405 | 0,04 |
| 1.110 | Shionogi & Co. Ltd. | JPN | JPY | 56.227 | 0,02 |
| | | | | 1.030.756 | 0,43 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 1.200 | Robert Half International Inc. | USA | USD | 60.177 | 0,03 |
| 1.230 | Randstad NV | NLD | EUR | 59.409 | 0,02 |
| 600 | ManpowerGroup Inc. | USA | USD | 50.983 | 0,02 |
| | | | | 170.569 | 0,07 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 7.834 | Aroundtown SA | DEU | EUR | 56.765 | 0,02 |
| 8.560 | Wheelock and Co. Ltd. | HKG | HKD | 53.975 | 0,02 |
| 360 | Daito Trust Construction Co. Ltd. | JPN | JPY | 40.339 | 0,02 |
| 28.980 | Country Garden Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 38.765 | 0,02 |
| 36.430 | Emaar Properties PJSC | ARE | AED | 38.560 | 0,01 |
| | | | | 228.404 | 0,09 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 250 | Old Dominion Freight Line Inc. | USA | USD | 32.823 | 0,01 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 2.060 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 207.948 | 0,09 |
| 2.920 | SK Hynix Inc. | KOR | KRW | 154.296 | 0,06 |
| 4.540 | Micron Technology Inc. | USA | USD | 154.109 | 0,06 |
| 2.390 | Intel Corp. | USA | USD | 100.637 | 0,04 |
| 1.060 | Skyworks Solutions Inc. | USA | USD | 72.046 | 0,03 |
| 390 | Lam Research Corp. | USA | USD | 64.439 | 0,03 |
| | | | | 753.475 | 0,31 |
| | **Software** | | | | |
| 1.940 | Intuit Inc. | USA | USD | 445.952 | 0,19 |
| 2.710 | Microsoft Corp. | USA | USD | 319.331 | 0,13 |
| 2.830 | Cadence Design Systems Inc. | USA | USD | 176.270 | 0,07 |
| 1.400 | Citrix Systems Inc. | USA | USD | 120.857 | 0,05 |
| 530 | VMware Inc., A | USA | USD | 77.953 | 0,03 |
| 130 | Palo Alto Networks Inc. | USA | USD | 23.300 | 0,01 |
| | | | | 1.163.663 | 0,48 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 6.000 | The TJX Cos. Inc. | USA | USD | 279.087 | 0,11 |
| 2.580 | Best Buy Co. Inc. | USA | USD | 158.247 | 0,07 |
| 1.480 | Ross Stores Inc. | USA | USD | 129.039 | 0,05 |
| 470 | Tractor Supply Co. | USA | USD | 44.980 | 0,02 |
| 130 | Ulta Beauty Inc. | USA | USD | 39.667 | 0,02 |
| 2.310 | The Gap Inc. | USA | USD | 36.514 | 0,01 |
| | | | | 687.534 | 0,28 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 1.730 | Apple Inc. | USA | USD | 301.185 | 0,12 |
| 8.048 | Samsung Electronics Co. Ltd., priv. | KOR | KRW | 234.048 | 0,10 |
| | | | | 535.233 | 0,22 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 460 | Lululemon Athletica Inc. | USA | USD | 72.918 | 0,03 |
| 620 | NIKE Inc., B | USA | USD | 45.783 | 0,02 |
| | | | | 118.701 | 0,05 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 870 | Altria Group Inc. | USA | USD | 36.236 | 0,02 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 6.140 | Fastenal Co. | USA | USD | 176.015 | 0,07 |
| 410 | W.W. Grainger Inc. | USA | USD | 96.736 | 0,04 |
| | | | | 272.751 | 0,11 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 12.550 | KDDI Corp. | JPN | JPY | 280.896 | 0,12 |
| 8.610 | NTT DOCOMO Inc. | JPN | JPY | 176.485 | 0,07 |
| 8.870 | Tim Participacoes SA | BRA | BRL | 23.606 | 0,01 |
| | | | | 480.987 | 0,20 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 20.201.201 | 8,32 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 20.201.201 | 8,32 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 263.048 | FTSIIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 2.669.937 | 1,10 |
| 333.549 | FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 2.482.145 | 1,02 |
| | | | | 5.152.082 | 2,12 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 5.152.082 | 2,12 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.700.000 | Orange SA, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 03/02/27 | FRA | EUR | 1.764.277 | 0,73 |
| 1.670.000 | AT&T Inc., titolo senior, 1,30%, 05/09/23 | USA | EUR | 1.746.803 | 0,72 |
| 1.630.000 | Bank of America Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 26/07/23 | USA | EUR | 1.669.593 | 0,69 |
| 1.600.000 | Credit Agricole SA, titolo senior, Reg S, 0,875%, 19/01/22 | FRA | EUR | 1.642.608 | 0,68 |
| 1.460.000 | Wells Fargo & Co., titolo senior, Reg S, 2,00%, 28/07/25 | USA | GBP | 1.641.624 | 0,68 |
| 1.550.000 | Anheuser-Busch InBev SA/NV, titolo senior, Reg S, 0,875%, 17/03/22 | BEL | EUR | 1.591.501 | 0,66 |
| 1.430.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, Reg S, 3,25%, 01/02/23 | USA | EUR | 1.585.305 | 0,65 |
| 1.439.000 | Citigroup Inc., titolo senior, Reg S, 1,25%, 10/04/29 | USA | EUR | 1.487.415 | 0,61 |
| 1.458.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 0,637% al 25/07/23, FRN successivamente, 07/26/24 | USA | EUR | 1.474.118 | 0,61 |
| 1.400.000 | BPCE SA, obbligazione sub., Reg S, 2,75% fino al 08/07/21, FRN successivamente, 08/07/26 | FRA | EUR | 1.473.514 | 0,61 |
| 1.446.000 | Commerzbank AG, titolo senior, Reg S, 0,625%, 28/08/24 | DEU | EUR | 1.472.375 | 0,61 |
| 1.300.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 2,172% fino al 27/06/22, FRN successivamente, 27/06/23 | GBR | GBP | 1.467.486 | 0,60 |
| 1.380.000 | BP Capital Markets PLC, titolo senior, Reg S, 1,526%, 26/09/22 | GBR | EUR | 1.454.196 | 0,60 |
| 1.530.000 | Walmart Inc., titolo senior, 3,125%, 23/06/21 | USA | USD | 1.375.335 | 0,57 |
| 1.300.000 | McDonald's Corp., titolo senior, Reg S, 0,90%, 15/06/26 | USA | EUR | 1.341.165 | 0,55 |
| 1.302.000 | CNH Industrial Finance Europe SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 25/03/27 | GBR | EUR | 1.340.676 | 0,55 |
| 1.283.000 | Fidelity National Information Services Inc., titolo senior, 1,50%, 21/05/27 | USA | EUR | 1.340.222 | 0,55 |
| 1.290.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo senior, Reg S, 2,00%, 18/06/21 | ITA | EUR | 1.336.240 | 0,55 |
| 1.330.000 | BAT Capital Corp., titolo senior, Reg S, FRN, 0,189%, 16/08/21 † | GBR | EUR | 1.330.053 | 0,55 |
| 1.140.000 | Barclays PLC, titolo senior, Reg S, FRN, 2,375%, 06/10/23 † | GBR | GBP | 1.275.366 | 0,52 |
| 1.168.000 | Abbott Ireland Financing DAC, titolo senior, Reg S, 1,50%, 27/09/26 | USA | EUR | 1.254.683 | 0,52 |
| 1.228.000 | FedEx Corp., titolo senior, 0,70%, 13/05/22 | USA | EUR | 1.249.711 | 0,51 |
| 1.200.000 | CaixaBank SA, titolo senior, Reg S, 1,125%, 12/01/23 | ESP | EUR | 1.225.536 | 0,50 |
| 1.200.000 | Bayer Capital Corp. BV, titolo senior, Reg S, 0,625%, 15/12/22 | DEU | EUR | 1.210.680 | 0,50 |
| 1.155.000 | Diageo Finance PLC, titolo senior, Reg S, 1,00%, 22/04/25 | GBR | EUR | 1.207.298 | 0,50 |
| 1.158.000 | Marsh & McLennan Cos. Inc., titolo senior, 1,349%, 21/09/26 | USA | EUR | 1.206.457 | 0,50 |
| 1.140.000 | Berkshire Hathaway Inc., titolo senior, 1,30%, 15/03/24 | USA | EUR | 1.203.378 | 0,50 |
| 1.053.000 | Allergan Funding SCS, titolo senior, 2,625%, 15/11/28 | USA | EUR | 1.160.311 | 0,48 |
| 1.133.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., titolo garantito, 0,25%, 29/11/23 | AUS | EUR | 1.153.972 | 0,48 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 1.024.000 | Stryker Corp., titolo senior, 2,125%, 30/11/27 | USA | EUR | 1.151.846 | 0,47 |
| 1.210.000 | Kraft Heinz Foods Co., titolo senior, 4,00%, 15/06/23 | USA | USD | 1.113.932 | 0,46 |
| 1.060.000 | Enel Finance International NV, titolo senior, Reg S, 1,00%, 16/09/24 | ITA | EUR | 1.104.838 | 0,45 |
| 1.047.000 | Schlumberger Finance France SAS, titolo senior, Reg S, 1,00%, 18/02/26 | USA | EUR | 1.101.721 | 0,45 |
| 1.066.000 | Westpac Banking Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 17/10/23 | AUS | EUR | 1.097.463 | 0,45 |
| 920.000 | Oracle Corp., obbligazione senior, 3,125%, 10/07/25 | USA | EUR | 1.087.960 | 0,45 |
| 1.020.000 | Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., titolo senior, Reg S, 1,375%, 31/10/21 | HKG | EUR | 1.053.119 | 0,43 |
| 850.000 | AXA SA, obbligazione junior sub., Reg S, 3,875% al 07/10/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 949.102 | 0,39 |
| 1.019.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/01/28 | USA | USD | 916.504 | 0,38 |
| 1.060.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 900.932 | 0,37 |
| 863.000 | Cemex SAB de CV, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 3,125%, 19/03/26 | MEX | EUR | 885.697 | 0,36 |
| 839.000 | Ziggo Bond Co. BV, titolo senior, Reg S, 4,625%, 15/01/25 | NLD | EUR | 869.632 | 0,36 |
| 790.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 3,625%, 15/05/27 | USA | EUR | 864.465 | 0,36 |
| 900.000 | Syngenta Finance NV, obbligazione senior, Reg S, 1,25%, 10/09/27 | CHE | EUR | 858.146 | 0,35 |
| 838.000 | Mylan NV, titolo senior, Reg S, 2,25%, 22/11/24 | USA | EUR | 854.756 | 0,35 |
| 940.000 | Calpine Corp., titolo senior, 5,375%, 15/01/23 | USA | USD | 838.215 | 0,34 |
| 940.000 | Freeport-McMoRan Inc., obbligazione senior, 3,55%, 01/03/22 | USA | USD | 829.947 | 0,34 |
| 910.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 828.714 | 0,34 |
| 900.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 827.286 | 0,34 |
| 790.000 | Grifols SA, titolo senior, Reg S, 3,20%, 01/05/25 | ESP | EUR | 816.619 | 0,34 |
| 1.040.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obbligazione senior, Reg S, 1,875%, 31/03/27 | ISR | EUR | 804.201 | 0,33 |
| 996.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,00%, 01/10/24 | USA | USD | 789.590 | 0,32 |
| 393.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/05/23 | USA | USD | 351.005 | 0,14 |
| | | | | 61.577.588 | 25,35 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 3.950.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 22/06/26 | BEL | EUR | 4.296.435 | 1,77 |
| 3.877.000 | Governo dell'Austria, 144A, Reg S, 1,20%, 20/10/25 | AUT | EUR | 4.275.711 | 1,76 |
| 4.083.000 | Governo dei Paesi Bassi, Reg S, 0,25%, 15/07/25 | NLD | EUR | 4.267.490 | 1,76 |
| 3.946.000 | Governo della Finlandia, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 15/09/25 | FIN | EUR | 4.260.575 | 1,75 |
| 3.768.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 1,65%, 21/10/24 | AUT | EUR | 4.201.810 | 1,73 |
| 3.475.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,40%, 31/10/23 | ESP | EUR | 4.176.272 | 1,72 |
| 3.848.000 | Governo del Portogallo, titolo senior, 144A, Reg S, 2,20%, 17/10/22 | PRT | EUR | 4.167.846 | 1,72 |
| 3.595.000 | Governo del Belgio, Reg S, 2,60%, 22/06/24 | BEL | EUR | 4.148.612 | 1,71 |
| 2.942.000 | Governo della Francia, 6,00%, 25/10/25 | FRA | EUR | 4.143.807 | 1,71 |
| 3.259.000 | Governo della Finlandia, 144A, Reg S, 4,00%, 04/07/25 | FIN | EUR | 4.143.476 | 1,71 |
| 3.106.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 4,50%, 28/03/26 | BEL | EUR | 4.115.900 | 1,70 |
| 3.021.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 4,85%, 15/03/26 | AUT | EUR | 4.096.325 | 1,69 |
| 3.062.000 | Governo dell'Irlanda, obbligazione senior, 5,40%, 13/03/25 | IRL | EUR | 4.057.380 | 1,67 |
| 3.293.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 5,40%, 31/01/23 | ESP | EUR | 3.969.300 | 1,63 |
| 3.361.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,85%, 31/01/22 | ESP | EUR | 3.906.457 | 1,61 |
| 3.163.000 | Governo della Francia, Reg S, 2,25%, 25/05/24 | FRA | EUR | 3.599.099 | 1,48 |
| 2.847.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 3,40%, 18/03/24 | IRL | EUR | 3.362.649 | 1,38 |
| 1.457.000 | Governo della Francia, Reg S, 4, 4,00%, 25/04/60 | FRA | EUR | 2.888.918 | 1,19 |
| 1.428.000 | Governo della Francia, Reg S, 4,00%, 25/04/55 | FRA | EUR | 2.725.245 | 1,12 |
| 2.478.000 | Governo della Repubblica Ellenica, Reg S, 3,50%, 30/01/23 | GRC | EUR | 2.689.138 | 1,11 |
| 2.419.000 | Governo del Belgio, titolo senior, Reg S, 0,50%, 22/10/24 | BEL | EUR | 2.536.491 | 1,04 |
| 2.382.000 | Governo del Messico, titolo senior, 2,375%, 09/04/21 | MEX | EUR | 2.485.855 | 1,02 |
| 1.345.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,70%, 30/07/41 | ESP | EUR | 2.292.694 | 0,94 |
| 1.303.000 | Governo della Spagna, 144A, Reg S, 4,90%, 30/07/40 | ESP | EUR | 2.248.867 | 0,93 |
| 1.739.000 | Governo del Portogallo, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,65%, 15/02/24 | PRT | EUR | 2.209.712 | 0,91 |
| 1.558.000 | Governo della Francia, 144A, Reg S, 2,00%, 25/05/48 | FRA | EUR | 2.005.956 | 0,83 |
| 1.090.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,25%, 04/07/39 | DEU | EUR | 2.000.809 | 0,82 |
| 1.865.000 | Governo del Belgio, Reg S, 0,80%, 22/06/25 | BEL | EUR | 1.992.435 | 0,82 |
| 1.726.000 | Governo della Francia, Reg S, 1,75%, 25/11/24 | FRA | EUR | 1.935.761 | 0,80 |
| 967.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,75%, 04/07/40 | DEU | EUR | 1.912.368 | 0,79 |
| 1.327.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 2,90%, 31/10/46 | ESP | EUR | 1.804.853 | 0,74 |
| 1.148.000 | Governo della Germania, Reg S, 2,50%, 04/07/44 | DEU | EUR | 1.794.129 | 0,74 |
| 1.075.000 | Governo della Francia, Reg S, 3,25%, 25/05/45 | FRA | EUR | 1.700.709 | 0,70 |
| 994.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/07/42 | DEU | EUR | 1.697.036 | 0,70 |
| 916.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,00%, 04/01/37 | DEU | EUR | 1.563.159 | 0,64 |
| | | | | 107.673.279 | 44,34 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 4.227.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/01/20 | DEU | EUR | 4.313.125 | 1,78 |
| 1.873.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, 5,50%, 17/02/20 | MEX | EUR | 1.937.853 | 0,80 |
| | | | | 6.250.978 | 2,58 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 175.501.845 | 72,27 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 180.653.927 | 74,39 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 200.855.128 | 82,71 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 740 | Raytheon Co. | USA | USD | 113.182 | 0,09 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 3.560 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 323.386 | 0,25 |
| 36.644 | Royal Mail PLC | GBR | GBP | 86.739 | 0,07 |
| | | | | 410.125 | 0,32 |
| | **Linee aeree** | | | | |
| 9.736 | Deutsche Lufthansa AG | DEU | EUR | 146.722 | 0,12 |
| 5.200 | Japan Airlines Co. Ltd. | JPN | JPY | 146.062 | 0,11 |
| 24.471 | International Consolidated Airlines Group SA | GBR | EUR | 130.088 | 0,10 |
| | | | | 422.872 | 0,33 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 13.212 | Magna International Inc. | CAN | CAD | 578.173 | 0,46 |
| 2.050 | Continental AG | DEU | EUR | 262.851 | 0,21 |
| 9.000 | Valeo SA | FRA | EUR | 257.400 | 0,20 |
| 3.160 | Faurecia SA | FRA | EUR | 128.960 | 0,10 |
| | | | | 1.227.384 | 0,97 |
| | **Automobili** | | | | |
| 23.588 | Peugeot SA | FRA | EUR | 511.152 | 0,40 |
| 26.389 | Fiat Chrysler Automobiles NV | GBR | EUR | 323.687 | 0,26 |
| | | | | 834.839 | 0,66 |
| | **Banche** | | | | |
| 2.991.530 | Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 1.111.562 | 0,88 |
| 30.752 | Societe Generale SA | FRA | EUR | 683.309 | 0,54 |
| 148.230 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPN | JPY | 619.161 | 0,49 |
| 769.630 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 583.208 | 0,46 |
| 182.250 | Itausa-Investimentos Itau SA, pfd. | BRA | BRL | 537.569 | 0,42 |
| 36.930 | Swedbank AB, A | SWE | SEK | 487.832 | 0,38 |
| 607.570 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 389.940 | 0,31 |
| 9.660 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 336.746 | 0,27 |
| 11.190 | Hana Financial Group Inc. | KOR | KRW | 318.191 | 0,25 |
| 705.750 | Agricultural Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 259.851 | 0,20 |
| 7.250 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 247.497 | 0,19 |
| 356.280 | Bank of Communications Co. Ltd., H | CHN | HKD | 237.888 | 0,19 |
| 19.180 | Woori Financial Group Inc. | KOR | KRW | 204.885 | 0,16 |
| 365.990 | China CITIC Bank Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 183.381 | 0,14 |
| 250.480 | China Minsheng Banking Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 152.580 | 0,12 |
| 280.270 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd., H | CHN | HKD | 146.427 | 0,12 |
| 13.036 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 137.465 | 0,11 |
| 10.024 | Industrial Bank of Korea | KOR | KRW | 107.079 | 0,08 |
| | | | | 6.744.571 | 5,31 |
| | **Bevande** | | | | |
| 6.510 | PepsiCo Inc. | USA | USD | 750.896 | 0,59 |
| 7.230 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 405.938 | 0,32 |
| | | | | 1.156.834 | 0,91 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 5.650 | Biogen Inc. | USA | USD | 1.162.304 | 0,92 |
| 3.800 | Amgen Inc. | USA | USD | 615.969 | 0,48 |
| 4.500 | Celgene Corp. | USA | USD | 365.906 | 0,29 |
| 2.970 | AbbVie Inc. | USA | USD | 189.980 | 0,15 |
| 1.800 | United Therapeutics Corp. | USA | USD | 123.594 | 0,10 |
| | | | | 2.457.753 | 1,94 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 6.930 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 237.526 | 0,19 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 7.060 | Moody's Corp. | USA | USD | 1.212.903 | 0,95 |
| 5.880 | S&P Global Inc. | USA | USD | 1.178.172 | 0,93 |
| 39.900 | 3i Group PLC | GBR | GBP | 496.303 | 0,39 |
| 700 | Partners Group Holding AG | CHE | CHF | 483.660 | 0,38 |
| 4.890 | Eaton Vance Corp. | USA | USD | 185.518 | 0,15 |
| 32.000 | Singapore Exchange Ltd. | SGP | SGD | 164.738 | 0,13 |
| 9.600 | CI Financial Corp. | CAN | CAD | 137.586 | 0,11 |
| 356.790 | China Cinda Asset Management Co. Ltd., H | CHN | HKD | 72.312 | 0,06 |
| | | | | 3.931.192 | 3,10 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 13.200 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 1.000.058 | 0,79 |
| 7.378 | Covestro AG | DEU | EUR | 329.871 | 0,26 |
| 12.000 | Tosoh Corp. | JPN | JPY | 148.317 | 0,12 |
| 5.480 | Showa Denko K.K. | JPN | JPY | 141.722 | 0,11 |
| 6.630 | Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc. | JPN | JPY | 77.672 | 0,06 |
| | | | | 1.697.640 | 1,34 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 2.410 | Cintas Corp. | USA | USD | 503.029 | 0,40 |
| 44.921 | Brambles Ltd. | AUS | AUD | 357.247 | 0,28 |
| 6.030 | Rollins Inc. | USA | USD | 190.259 | 0,15 |
| | | | | 1.050.535 | 0,83 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 2.400 | F5 Networks Inc. | USA | USD | 307.439 | 0,24 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 7.680 | Taisei Corp. | JPN | JPY | 245.296 | 0,19 |
| 26.860 | Obayashi Corp. | JPN | JPY | 232.498 | 0,18 |
| 14.080 | Skanska AB, B | SWE | SEK | 223.670 | 0,18 |
| 3.900 | Cimic Group Ltd. | AUS | AUD | 107.809 | 0,09 |
| 156.210 | China Railway Group Ltd., H | CHN | HKD | 104.477 | 0,08 |
| | | | | 913.750 | 0,72 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 34.020 | Anhui Conch Cement Co. Ltd., H | CHN | HKD | 187.505 | 0,15 |
| 5.010 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 133.246 | 0,10 |
| | | | | 320.751 | 0,25 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 13.840 | Discover Financial Services | USA | USD | 944.580 | 0,74 |
| 26.650 | Synchrony Financial | USA | USD | 812.733 | 0,64 |
| | | | | 1.757.313 | 1,38 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 21.500 | ORIX Corp. | JPN | JPY | 282.047 | 0,22 |
| 28.810 | RMB Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 151.818 | 0,12 |
| | | | | 433.865 | 0,34 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 22.530 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPN | JPY | 922.153 | 0,73 |
| 84.820 | Telefonica SA | ESP | EUR | 612.485 | 0,48 |
| 550.000 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 243.378 | 0,19 |
| 246.870 | China Unicom (Hong Kong) Ltd. | CHN | HKD | 238.218 | 0,19 |
| | | | | 2.016.234 | 1,59 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 12.880 | Endesa SA | ESP | EUR | 291.217 | 0,23 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 5.020 | Rockwell Automation Inc. | USA | USD | 723.426 | 0,57 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 10.000 | Yageo Corp. | TWN | TWD | 74.963 | 0,06 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 13.900 | Viacom Inc., B | USA | USD | 365.213 | 0,29 |
| 1.270 | Electronic Arts Inc. | USA | USD | 113.120 | 0,09 |
| | | | | 478.333 | 0,38 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 6.030 | Public Storage | USA | USD | 1.263.285 | 0,99 |
| 5.940 | Simon Property Group Inc. | USA | USD | 834.740 | 0,66 |
| 67.440 | Link REIT | HKG | HKD | 728.979 | 0,57 |
| 136.620 | Fibra Uno Administracion SA de CV | MEX | MXN | 159.323 | 0,13 |
| | | | | 2.986.327 | 2,35 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 46.552 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | NLD | EUR | 920.706 | 0,73 |
| 11.970 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 356.243 | 0,28 |
| 8.880 | The Kroger Co. | USA | USD | 169.578 | 0,13 |
| 72.510 | J Sainsbury PLC | GBR | GBP | 158.718 | 0,12 |
| | | | | 1.605.245 | 1,26 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 5.800 | The Hershey Co. | USA | USD | 683.797 | 0,54 |
| | **Servizi pubblici, fornitura di gas** | | | | |
| 7.080 | UGI Corp. | USA | USD | 332.623 | 0,26 |
| 15.920 | Tokyo Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 329.569 | 0,26 |
| 15.590 | Osaka Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 238.731 | 0,19 |
| 31.870 | GAIL India Ltd. | IND | INR | 126.832 | 0,10 |
| | | | | 1.027.755 | 0,81 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 8.020 | Medtronic PLC | USA | USD | 687.046 | 0,54 |
| 3.130 | Danaher Corp. | USA | USD | 393.490 | 0,31 |
| 2.050 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 333.128 | 0,26 |
| 1.370 | Align Technology Inc. | USA | USD | 329.832 | 0,26 |
| 2.759 | Coloplast AS, B | DNK | DKK | 274.188 | 0,22 |
| 1.070 | IDEXX Laboratories Inc. | USA | USD | 259.140 | 0,20 |
| 1.250 | Varian Medical Systems Inc. | USA | USD | 149.679 | 0,12 |
| 222 | Smith & Nephew PLC | GBR | GBP | 4.228 | 0,00 |
| | | | | 2.430.731 | 1,91 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 3.710 | McKesson Corp. | USA | USD | 438.569 | 0,34 |
| 5.820 | Cardinal Health Inc. | USA | USD | 241.124 | 0,19 |
| 7.740 | Alfresa Holdings Corp. | JPN | JPY | 167.839 | 0,13 |
| 2.940 | Suzuken Co. Ltd. | JPN | JPY | 151.587 | 0,12 |
| 7.000 | Medipal Holdings Corp. | JPN | JPY | 135.860 | 0,11 |
| | | | | 1.134.979 | 0,89 |
| | **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| 6.460 | Cerner Corp. | USA | USD | 416.518 | 0,33 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 1.910 | Darden Restaurants Inc. | USA | USD | 204.516 | 0,16 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 12.489 | Persimmon PLC | GBR | GBP | 278.605 | 0,22 |
| 42.890 | Barratt Developments PLC | GBR | GBP | 274.341 | 0,22 |
| 138.795 | Taylor Wimpey PLC | GBR | GBP | 244.583 | 0,19 |
| 5.101 | The Berkeley Group Holdings PLC | GBR | GBP | 212.601 | 0,17 |
| 4.659 | Pandora AS | DNK | DKK | 145.743 | 0,11 |
| | | | | 1.155.873 | 0,91 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 5.220 | Clorox Co. | USA | USD | 703.025 | 0,55 |
| 5.950 | The Procter & Gamble Co. | USA | USD | 573.882 | 0,45 |
| 2.980 | Colgate-Palmolive Co. | USA | USD | 187.867 | 0,15 |
| | | | | 1.464.774 | 1,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 7.250 | NRG Energy Inc. | USA | USD | 223.970 | 0,18 |
| 79.100 | China Resources Power Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 101.533 | 0,08 |
| | | | | 325.503 | 0,26 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 3.230 | 3M Co. | USA | USD | 492.491 | 0,39 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 8.757 | Admiral Group PLC | GBR | GBP | 215.992 | 0,17 |
| 5.790 | IRB Brasil Resseguros SA | BRA | BRL | 130.505 | 0,10 |
| | | | | 346.497 | 0,27 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 1.700 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 1.619.176 | 1,28 |
| 9.460 | Facebook Inc., A | USA | USD | 1.605.999 | 1,26 |
| | | | | 3.225.175 | 2,54 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 240 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 399.764 | 0,32 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 6.960 | Accenture PLC, A | USA | USD | 1.131.195 | 0,89 |
| 3.220 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 749.252 | 0,59 |
| 6.290 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 350.726 | 0,28 |
| | | | | 2.231.173 | 1,76 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 1.020 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 753.661 | 0,59 |
| 4.270 | Agilent Technologies Inc. | USA | USD | 280.460 | 0,22 |
| | | | | 1.034.121 | 0,81 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 6.200 | Illinois Tool Works Inc. | USA | USD | 822.467 | 0,65 |
| 11.950 | Atlas Copco AB | SWE | SEK | 301.561 | 0,24 |
| 4.460 | Sumitomo Heavy Industries Ltd. | JPN | JPY | 134.809 | 0,10 |
| 8.350 | JTEKT Corp. | JPN | JPY | 88.967 | 0,07 |
| | | | | 1.347.804 | 1,06 |
| | **Media** | | | | |
| 34.890 | WPP PLC | GBR | GBP | 385.929 | 0,31 |
| 1.940 | Omnicom Group Inc. | USA | USD | 139.845 | 0,11 |
| 9.460 | ProSiebenSat.1 Media SE | DEU | EUR | 130.690 | 0,10 |
| | | | | 656.464 | 0,52 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 8.210 | Rio Tinto Ltd. | AUS | AUD | 525.988 | 0,41 |
| 18.890 | BHP Group PLC | GBR | GBP | 425.197 | 0,34 |
| 22.270 | Bluescope Steel Ltd. | AUS | AUD | 165.695 | 0,13 |
| 226 | Anglo American PLC | GBR | GBP | 5.667 | 0,00 |
| | | | | 1.122.547 | 0,88 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 2.787 | Next PLC | GBR | GBP | 172.041 | 0,13 |
| 4.930 | Nordstrom Inc. | USA | USD | 138.162 | 0,11 |
| | | | | 310.203 | 0,24 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 17.720 | RWE AG | DEU | EUR | 383.992 | 0,30 |
| 26.820 | AGL Energy Ltd. | AUS | AUD | 331.367 | 0,26 |
| 254.294 | Centrica PLC | GBR | GBP | 249.353 | 0,20 |
| | | | | 964.712 | 0,76 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 10.630 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 716.521 | 0,56 |
| 25.341 | Equinor ASA | NOR | NOK | 440.002 | 0,35 |
| 478.100 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 285.851 | 0,22 |
| 4.910 | ConocoPhillips | USA | USD | 263.456 | 0,21 |
| 4.280 | Cimarex Energy Co. | USA | USD | 223.365 | 0,18 |
| 2.200 | EOG Resources Inc. | USA | USD | 180.281 | 0,14 |
| 83.770 | China Shenhua Energy Co. Ltd., H | CHN | HKD | 154.311 | 0,12 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** (segue) | | | | |
| 14.970 | MOL Hungarian Oil and Gas PLC | HUN | HUF | 146.040 | 0,11 |
| 57.500 | Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | IND | INR | 123.053 | 0,10 |
| 4.430 | Aker BP ASA | NOR | NOK | 111.691 | 0,09 |
| 24.420 | Hindustan Petroleum Corp. Ltd. | IND | INR | 90.361 | 0,07 |
| 27.080 | Coal India Ltd. | IND | INR | 87.680 | 0,07 |
| 11.290 | Seven Generations Energy Ltd. | CAN | CAD | 48.679 | 0,04 |
| | | | | 2.871.291 | 2,26 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 15.150 | Mondi PLC | GBR | GBP | 302.935 | 0,24 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 5.630 | Estee Lauder Cos. Inc., A | USA | USD | 906.812 | 0,71 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 8.132 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 2.011.980 | 1,59 |
| 24.729 | Novo Nordisk AS, B | DNK | DKK | 1.108.184 | 0,87 |
| 9.370 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 373.778 | 0,30 |
| 26.440 | Astellas Pharma Inc. | JPN | JPY | 331.106 | 0,26 |
| 4.370 | Shionogi & Co. Ltd. | JPN | JPY | 221.361 | 0,17 |
| 1 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 18 | 0,00 |
| | | | | 4.046.427 | 3,19 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 4.700 | Robert Half International Inc. | USA | USD | 235.692 | 0,19 |
| 4.840 | Randstad NV | NLD | EUR | 233.772 | 0,18 |
| 2.540 | ManpowerGroup Inc. | USA | USD | 215.828 | 0,17 |
| | | | | 685.292 | 0,54 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 30.781 | Aroundtown SA | DEU | EUR | 223.039 | 0,17 |
| 33.560 | Wheelock and Co. Ltd. | HKG | HKD | 211.610 | 0,17 |
| 1.430 | Daito Trust Construction Co. Ltd. | JPN | JPY | 160.237 | 0,13 |
| 113.620 | Country Garden Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 151.984 | 0,12 |
| 142.800 | Emaar Properties PJSC | ARE | AED | 151.150 | 0,12 |
| | | | | 898.020 | 0,71 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 980 | Old Dominion Freight Line Inc. | USA | USD | 128.667 | 0,10 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 8.120 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 819.678 | 0,65 |
| 11.474 | SK Hynix Inc. | KOR | KRW | 606.297 | 0,48 |
| 17.820 | Micron Technology Inc. | USA | USD | 604.894 | 0,48 |
| 9.363 | Intel Corp. | USA | USD | 394.253 | 0,31 |
| 4.180 | Skyworks Solutions Inc. | USA | USD | 284.109 | 0,22 |
| 1.550 | Lam Research Corp. | USA | USD | 256.104 | 0,20 |
| | | | | 2.965.335 | 2,34 |
| | **Software** | | | | |
| 7.620 | Intuit Inc. | USA | USD | 1.751.625 | 1,38 |
| 10.660 | Microsoft Corp. | USA | USD | 1.256.115 | 0,99 |
| 11.470 | Cadence Design Systems Inc. | USA | USD | 714.422 | 0,56 |
| 5.480 | Citrix Systems Inc. | USA | USD | 473.068 | 0,37 |
| 2.080 | VMware Inc., A | USA | USD | 305.930 | 0,24 |
| 540 | Palo Alto Networks Inc. | USA | USD | 96.785 | 0,08 |
| | | | | 4.597.945 | 3,62 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 23.530 | The TJX Cos. Inc. | USA | USD | 1.094.486 | 0,86 |
| 10.101 | Best Buy Co. Inc. | USA | USD | 619.556 | 0,49 |
| 5.820 | Ross Stores Inc. | USA | USD | 507.436 | 0,40 |
| 1.850 | Tractor Supply Co. | USA | USD | 177.051 | 0,14 |
| 560 | Ulta Beauty Inc. | USA | USD | 170.874 | 0,13 |
| 10.100 | The Gap Inc. | USA | USD | 159.649 | 0,13 |
| | | | | 2.729.052 | 2,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 6.800 | Apple Inc. | USA | USD | 1.183.847 | 0,93 |
| 31.567 | Samsung Electronics Co. Ltd., priv. | KOR | KRW | 918.017 | 0,73 |
| | | | | 2.101.864 | 1,66 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 1.810 | Lululemon Athletica Inc. | USA | USD | 286.916 | 0,23 |
| 2.420 | NIKE Inc., B | USA | USD | 178.703 | 0,14 |
| | | | | 465.619 | 0,37 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 3.410 | Altria Group Inc. | USA | USD | 142.027 | 0,11 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 24.040 | Fastenal Co. | USA | USD | 689.153 | 0,54 |
| 1.600 | W.W. Grainger Inc. | USA | USD | 377.506 | 0,30 |
| | | | | 1.066.659 | 0,84 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 49.200 | KDDI Corp. | JPN | JPY | 1.101.204 | 0,87 |
| 33.740 | NTT DOCOMO Inc. | JPN | JPY | 691.590 | 0,54 |
| 34.770 | Tim Participacoes SA | BRA | BRL | 92.533 | 0,07 |
| | | | | 1.885.327 | 1,48 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 78.961.985 | 62,19 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 78.961.985 | 62,19 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 346.221 | FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 2.576.441 | 2,03 |
| 133.102 | FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.308.953 | 1,03 |
| 627 | FTIF Franklin High Yield Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 5.190 | 0,00 |
| | | | | 3.890.584 | 3,06 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 3.890.584 | 3,06 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 131.000 | AT&T Inc., titolo senior, 1,30%, 05/09/23 | USA | EUR | 137.025 | 0,11 |
| 121.000 | Anheuser-Busch InBev SA/NV, titolo senior, Reg S, 0,875%, 17/03/22 | BEL | EUR | 124.240 | 0,10 |
| 100.000 | Oracle Corp., obbligazione senior, 3,125%, 10/07/25 | USA | EUR | 118.256 | 0,10 |
| 100.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 2,172% fino al 27/06/22, FRN successivamente, 27/06/23 | GBR | GBP | 112.883 | 0,09 |
| 107.000 | BP Capital Markets PLC, titolo senior, Reg S, 1,526%, 26/09/22 | GBR | EUR | 112.753 | 0,09 |
| 100.000 | Wells Fargo & Co., titolo senior, Reg S, 2,00%, 28/07/25 | USA | GBP | 112.440 | 0,09 |
| 100.000 | Barclays PLC, titolo senior, Reg S, FRN, 2,375%, 06/10/23 † | GBR | GBP | 111.874 | 0,09 |
| 100.000 | AXA SA, obbligazione junior sub., Reg S, 3,875% al 07/10/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 111.659 | 0,09 |
| 100.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 3,625%, 15/05/27 | USA | EUR | 109.426 | 0,09 |
| 100.000 | Berkshire Hathaway Inc., titolo senior, 1,30%, 15/03/24 | USA | EUR | 105.559 | 0,09 |
| 100.000 | BPCE SA, obbligazione sub., Reg S, 2,75% fino al 08/07/21, FRN successivamente, 08/07/26 | FRA | EUR | 105.251 | 0,08 |
| 117.000 | Walmart Inc., titolo senior, 3,125%, 23/06/21 | USA | USD | 105.173 | 0,08 |
| 100.000 | Fidelity National Information Services Inc., titolo senior, 1,50%, 21/05/27 | USA | EUR | 104.460 | 0,08 |
| 100.000 | Enel Finance International NV, titolo senior, Reg S, 1,00%, 16/09/24 | ITA | EUR | 104.230 | 0,08 |
| 100.000 | Marsh & McLennan Cos. Inc., titolo senior, 1,349%, 21/09/26 | USA | EUR | 104.184 | 0,08 |
| 104.000 | BAT Capital Corp., titolo senior, Reg S, FRN, 0,189%, 16/08/21 † | GBR | EUR | 104.004 | 0,08 |
| 100.000 | Orange SA, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 03/02/27 | FRA | EUR | 103.781 | 0,08 |
| 100.000 | Ziggo Bond Co. BV, titolo senior, Reg S, 4,625%, 15/01/25 | NLD | EUR | 103.651 | 0,08 |
| 100.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo senior, Reg S, 2,00%, 18/06/21 | ITA | EUR | 103.584 | 0,08 |
| 100.000 | Grifols SA, titolo senior, Reg S, 3,20%, 01/05/25 | ESP | EUR | 103.370 | 0,08 |
| 100.000 | Citigroup Inc., titolo senior, Reg S, 1,25%, 10/04/29 | USA | EUR | 103.365 | 0,08 |
| 100.000 | Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., titolo senior, Reg S, 1,375%, 31/10/21 | HKG | EUR | 103.247 | 0,08 |
| 100.000 | McDonald's Corp., titolo senior, Reg S, 0,90%, 15/06/26 | USA | EUR | 103.167 | 0,08 |
| 100.000 | CNH Industrial Finance Europe SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 25/03/27 | GBR | EUR | 102.971 | 0,08 |
| 100.000 | Westpac Banking Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 17/10/23 | AUS | EUR | 102.952 | 0,08 |
| 100.000 | Credit Agricole SA, titolo senior, Reg S, 0,875%, 19/01/22 | FRA | EUR | 102.663 | 0,08 |
| 100.000 | Cemex SAB de CV, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 3,125%, 19/03/26 | MEX | EUR | 102.630 | 0,08 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 100.000 | Bank of America Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 26/07/23 | USA | EUR | 102.429 | 0,08 |
| 100.000 | CaixaBank SA, titolo senior, Reg S, 1,125%, 12/01/23 | ESP | EUR | 102.128 | 0,08 |
| 100.000 | Mylan NV, titolo senior, Reg S, 2,25%, 22/11/24 | USA | EUR | 102.000 | 0,08 |
| 100.000 | Commerzbank AG, titolo senior, Reg S, 0,625%, 28/08/24 | DEU | EUR | 101.824 | 0,08 |
| 100.000 | FedEx Corp., titolo senior, 0,70%, 13/05/22 | USA | EUR | 101.768 | 0,08 |
| 100.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 0,637% al 25/07/23, FRN successivamente, 07/26/24 | USA | EUR | 101.106 | 0,08 |
| 100.000 | Bayer Capital Corp. BV, titolo senior, Reg S, 0,625%, 15/12/22 | DEU | EUR | 100.890 | 0,08 |
| 90.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, Reg S, 3,25%, 01/02/23 | USA | EUR | 99.774 | 0,08 |
| 100.000 | Syngenta Finance NV, obbligazione senior, Reg S, 1,25%, 10/09/27 | CHE | EUR | 95.350 | 0,08 |
| 94.000 | Kraft Heinz Foods Co., titolo senior, 4,00%, 15/06/23 | USA | USD | 86.537 | 0,07 |
| 100.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obbligazione senior, Reg S, 1,875%, 31/03/27 | ISR | EUR | 77.327 | 0,06 |
| 75.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/01/28 | USA | USD | 67.456 | 0,05 |
| 78.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 66.295 | 0,05 |
| 70.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 64.344 | 0,05 |
| 72.000 | Calpine Corp., titolo senior, 5,375%, 15/01/23 | USA | USD | 64.204 | 0,05 |
| 70.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 63.747 | 0,05 |
| 72.000 | Freeport-McMoRan Inc., obbligazione senior, 3,55%, 01/03/22 | USA | USD | 63.570 | 0,05 |
| 74.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,00%, 01/10/24 | USA | USD | 58.664 | 0,05 |
| 31.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/05/23 | USA | USD | 27.687 | 0,02 |
| | | | | 4.465.898 | 3,52 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 1.021.000 | Governo del Messico, titolo senior, 1,875%, 23/02/22 | MEX | EUR | 1.069.247 | 0,84 |
| 951.000 | Governo della Repubblica Ellenica, Reg S, 3,50%, 30/01/23 | GRC | EUR | 1.032.030 | 0,81 |
| 648.000 | Governo del Messico, titolo senior, 2,375%, 09/04/21 | MEX | EUR | 676.253 | 0,53 |
| 496.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 22/06/26 | BEL | EUR | 539.502 | 0,43 |
| 651.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, Reg S, 3,875%, 15/01/22 | ARG | EUR | 536.232 | 0,42 |
| 513.000 | Governo dei Paesi Bassi, Reg S, 0,25%, 15/07/25 | NLD | EUR | 536.180 | 0,42 |
| 485.000 | Governo dell'Austria, 144A, Reg S, 1,20%, 20/10/25 | AUT | EUR | 534.877 | 0,42 |
| 492.000 | Governo della Finlandia, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 15/09/25 | FIN | EUR | 531.222 | 0,42 |
| 440.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,40%, 31/10/23 | ESP | EUR | 528.794 | 0,42 |
| 488.000 | Governo del Portogallo, titolo senior, 144A, Reg S, 2,20%, 17/10/22 | PRT | EUR | 528.563 | 0,42 |
| 373.000 | Governo della Francia, 6,00%, 25/10/25 | FRA | EUR | 525.371 | 0,41 |
| 413.000 | Governo della Finlandia, 144A, Reg S, 4,00%, 04/07/25 | FIN | EUR | 525.086 | 0,41 |
| 396.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 4,50%, 28/03/26 | BEL | EUR | 524.757 | 0,41 |
| 386.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 4,85%, 15/03/26 | AUT | EUR | 523.397 | 0,41 |
| 453.000 | Governo del Belgio, Reg S, 2,60%, 22/06/24 | BEL | EUR | 522.760 | 0,41 |
| 467.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 1,65%, 21/10/24 | AUT | EUR | 520.766 | 0,41 |
| 424.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 5,40%, 31/01/23 | ESP | EUR | 511.079 | 0,40 |
| 385.000 | Governo dell'Irlanda, obbligazione senior, 5,40%, 13/03/25 | IRL | EUR | 510.154 | 0,40 |
| 422.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,85%, 31/01/22 | ESP | EUR | 490.486 | 0,39 |
| 401.000 | Governo della Francia, Reg S, 2,25%, 25/05/24 | FRA | EUR | 456.288 | 0,36 |
| 361.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 3,40%, 18/03/24 | IRL | EUR | 426.384 | 0,34 |
| 185.000 | Governo della Francia, Reg S, 4, 4,00%, 25/04/60 | FRA | EUR | 366.815 | 0,29 |
| 181.000 | Governo della Francia, Reg S, 4,00%, 25/04/55 | FRA | EUR | 345.427 | 0,27 |
| 306.000 | Governo del Belgio, titolo senior, Reg S, 0,50%, 22/10/24 | BEL | EUR | 320.862 | 0,25 |
| 170.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,70%, 30/07/41 | ESP | EUR | 289.783 | 0,23 |
| 165.000 | Governo della Spagna, 144A, Reg S, 4,90%, 30/07/40 | ESP | EUR | 284.776 | 0,23 |
| 220.000 | Governo del Portogallo, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,65%, 15/02/24 | PRT | EUR | 279.550 | 0,22 |
| 197.000 | Governo della Francia, 144A, Reg S, 2,00%, 25/05/48 | FRA | EUR | 253.641 | 0,20 |
| 138.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,25%, 04/07/39 | DEU | EUR | 253.314 | 0,20 |
| 236.000 | Governo del Belgio, Reg S, 0,80%, 22/06/25 | BEL | EUR | 252.126 | 0,20 |
| 219.000 | Governo della Francia, Reg S, 1,75%, 25/11/24 | FRA | EUR | 245.615 | 0,19 |
| 122.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,75%, 04/07/40 | DEU | EUR | 241.271 | 0,19 |
| 168.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 2,90%, 31/10/46 | ESP | EUR | 228.497 | 0,18 |
| 145.000 | Governo della Germania, Reg S, 2,50%, 04/07/44 | DEU | EUR | 226.610 | 0,18 |
| 136.000 | Governo della Francia, Reg S, 3,25%, 25/05/45 | FRA | EUR | 215.159 | 0,17 |
| 126.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/07/42 | DEU | EUR | 215.117 | 0,17 |
| 116.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,00%, 04/01/37 | DEU | EUR | 197.955 | 0,16 |
| | | | | 16.265.946 | 12,81 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 536.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/01/20 | DEU | EUR | 546.921 | 0,43 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 21.278.765 | 16,76 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 25.169.349 | 19,82 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 104.131.334 | 82,01 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 450.000 | RZD Capital PLC, (Russian Railways), partecipazione prestito, obbligazione senior, Reg S, 5,70%, 05/04/22 | RUS | USD | 475.123 | 1,84 |
| 375.000 | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obbligazione senior , Reg S, 6,95%, 10/07/42 | KAZ | USD | 466.502 | 1,80 |
| 400.000 | Southern Gas Corridor CJSC, titolo senior, Reg S, 6,875%, 24/03/26 | AZE | USD | 465.396 | 1,80 |
| 400.000 | Petra Diamonds U.S. Treasury PLC, titolo garantito, privilegio di secondo grado, Reg S, 7,25%, 01/05/22 | ZAF | USD | 395.344 | 1,53 |
| 320.000 | Kyiv Finance PLC, (Città di Kiev), partecipazione prestito, Reg S, 7,50%, 15/12/22 | UKR | USD | 303.993 | 1,17 |
| 225.000 | Syngenta Finance NV, titolo senior, Reg S, 5,182%, 24/04/28 | CHE | USD | 236.137 | 0,91 |
| 225.000 | MHP Lux SA, titolo senior, Reg S, 6,95%, 03/04/26 | UKR | USD | 228.229 | 0,88 |
| 225.000 | Medco Platinum Road Pte. Ltd., privilegio di primo grado, Reg S, 6,75%, 30/01/25 | IDN | USD | 224.558 | 0,87 |
| 200.000 | St. Marys Cement Inc., obbligazione senior, Reg S, 5,75%, 28/01/27 | BRA | USD | 219.072 | 0,85 |
| 200.000 | Fidelity Bank PLC, titolo senior, Reg S, 10,50%, 16/10/22 | NGA | USD | 218.800 | 0,85 |
| 200.000 | Lima Metro Line 2 Finance Ltd., obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, Reg S, 5,875%, 05/07/34 | PER | USD | 213.167 | 0,82 |
| 200.000 | United Bank for Africa PLC, titolo senior, Reg S, 7,75%, 08/06/22 | NGA | USD | 210.525 | 0,81 |
| 200.000 | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, obbligazione senior, Reg S, 4,375%, 28/01/25 | CHL | USD | 210.516 | 0,81 |
| 200.000 | Cencosud SA, obbligazione senior, Reg S, 4,875%, 20/01/23 | CHL | USD | 209.989 | 0,81 |
| 200.000 | Ecopetrol SA, obbligazione senior, 4,125%, 16/01/25 | COL | USD | 207.166 | 0,80 |
| 200.000 | State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., titolo senior, Reg S, 3,125%, 22/05/23 | CHN | USD | 203.767 | 0,79 |
| 213.541 | Sparc EM SPC Panama Metro Line 2 SP, titolo garantito, Reg S, zero cpn., 05/12/22 | PAN | USD | 202.644 | 0,78 |
| 200.000 | Tullow Oil PLC, titolo senior, Reg S, 7,00%, 01/03/25 | GHA | USD | 202.327 | 0,78 |
| 175.000 | Energo-Pro AS, titolo senior, Reg S, 4,00%, 07/12/22 | CZE | EUR | 201.187 | 0,78 |
| 200.000 | Mexico City Airport Trust, obbligazione senior garantita, Reg S, 5,50%, 31/07/47 | MEX | USD | 199.455 | 0,77 |
| 62.500 | Trinidad Petroleum Holdings Ltd., obbligazione senior, Reg S, 6,00%, 08/05/22 | TTO | USD | 61.881 | 0,24 |
| | | | | 5.355.778 | 20,69 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 1.075.000 | Governo dell'Iraq, Reg S, 5,80%, 15/01/28 | IRQ | USD | 1.062.320 | 4,11 |
| 1.000.000 | Governo dell'Indonesia, titolo senior, Reg S, 3,375%, 15/04/23 | IDN | USD | 1.018.950 | 3,94 |
| 1.000.000 | Governo dell'Ucraina, obbligazione senior, Reg S, 7,375%, 25/09/32 | UKR | USD | 986.240 | 3,81 |
| 900.000 | Governo dell'Angola, titolo senior, Reg S, 8,25%, 09/05/28 | AGO | USD | 965.723 | 3,73 |
| 800.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, Reg S, 8,125%, 18/01/26 | GHA | USD | 863.040 | 3,34 |
| 825.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 2,625%, 15/03/23 | COL | USD | 822.855 | 3,18 |
| 575.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, 6,75%, 27/09/34 | MEX | USD | 733.355 | 2,83 |
| 675.000 | Governo del Brasile, obbligazione senior, 2,625%, 05/01/23 | BRA | USD | 670.275 | 2,59 |
| 600.000 | Governo di El Salvador, obbligazione senior, Reg S, 7,65%, 15/06/35 | SLV | USD | 627.297 | 2,42 |
| 625.000 | Governo del Sud Africa, obbligazione senior, 4,30%, 12/12/28 | ZAF | USD | 615.859 | 2,38 |
| 725.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 4,875%, 16/04/43 | TUR | USD | 566.515 | 2,19 |
| 500.000 | Governo del Perù, obbligazione senior, 4,125%, 25/08/27 | PER | USD | 557.493 | 2,16 |
| 500.000 | Governo dell'Uruguay, obbligazione senior, 4,375%, 23/01/31 | URY | USD | 542.125 | 2,10 |
| 700.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 5,875%, 11/01/28 | ARG | USD | 530.796 | 2,05 |
| 475.000 | Governo della Lituania, Reg S, 6,125%, 09/03/21 | LTU | USD | 505.032 | 1,95 |
| 400.000 | Governo dell'Egitto, titolo senior, Reg S, 7,50%, 31/01/27 | EGY | USD | 428.016 | 1,65 |
| 400.000 | Governo della Romania, obbligazione senior, Reg S, 4,375%, 22/08/23 | ROU | USD | 424.910 | 1,64 |
| 400.000 | Governo di Panama, titolo senior, 3,75%, 03/16/25 | PAN | USD | 422.510 | 1,63 |
| 400.000 | Governo dell'Etiopia, titolo senior, Reg S, 6,625%, 11/12/24 | ETH | USD | 417.760 | 1,62 |
| 400.000 | Governo della Giordania, obbligazione senior, Reg S, 6,125%, 29/01/26 | JOR | USD | 416.748 | 1,61 |
| 450.000 | Governo della Turchia, 3,25%, 23/03/23 | TUR | USD | 410.310 | 1,59 |
| 400.000 | Governo del Cile, titolo senior, 2,25%, 30/10/22 | CHL | USD | 401.868 | 1,55 |
| 275.000 | Banque Centrale de Tunisie International Bond, titolo senior, Reg S, 5,625%, 02/17/24 | TUN | EUR | 311.524 | 1,20 |
| 275.000 | Governo del Camerun, titolo senior, Reg S, 9,50%, 19/11/25 | CMR | USD | 298.673 | 1,15 |
| 200.000 | Governo della Giamaica, obbligazione senior, 7,875%, 28/07/45 | JAM | USD | 248.192 | 0,96 |
| 200.000 | Governo dell'Armenia, titolo senior, Reg S, 7,15%, 26/03/25 | ARM | USD | 230.804 | 0,89 |
| 200.000 | Governo del Kazakistan, obbligazione senior, Reg S, 4,875%, 14/10/44 | KAZ | USD | 230.742 | 0,89 |
| 225.000 | Governo della Costa Rica, obbligazione senior, Reg S, 4,25%, 26/01/23 | CRI | USD | 223.031 | 0,86 |
| 200.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 5,00%, 15/06/45 | COL | USD | 221.314 | 0,86 |
| 200.000 | Governo dell'Honduras, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 15/03/24 | HND | USD | 220.514 | 0,85 |
| 200.000 | Obbligazione internazionale del Governo della Bielorussia, obbligazione senior, Reg S, 6,20%, 28/02/30 | BLR | USD | 215.063 | 0,83 |
| 200.000 | Governo della Repubblica Dominicana, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 06/05/21 | DOM | USD | 211.017 | 0,82 |
| 200.000 | Governo del Paraguay, titolo senior, Reg S, 4,625%, 25/01/23 | PRY | USD | 210.744 | 0,82 |
| 200.000 | Export Credit Bank of Turkey, nota senior, Reg S, 8,25%, 24/01/24 | TUR | USD | 210.000 | 0,81 |
| 200.000 | Belarus Development Bank JSC, titolo senior, Reg S, 6,75%, 02/05/24 | BLR | USD | 209.683 | 0,81 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 200.000 | Banque Ouest Africaine de Developpement, titolo senior, Reg S, 5,00%, 27/07/27 | SP | USD | 207.952 | 0,80 |
| 200.000 | Province de Neuquen, titolo senior garantito, Reg S, 8,625%, 12/05/28 | ARG | USD | 200.901 | 0,78 |
| 225.000 | Provincia del Chubut Argentina, titolo garantito, Reg S, 7,75%, 26/07/26 | ARG | USD | 198.909 | 0,77 |
| 187.500 | ArdshinBank CJSC Via Dilijan Finance BV, titolo senior, Reg S, 12,00%, 29/07/20 | ARM | USD | 192.188 | 0,74 |
| 200.000 | Governo del Suriname, titolo senior, Reg S, 9,25%, 26/10/26 | SUR | USD | 187.121 | 0,72 |
| 170.798 | Obbligazione internazionale del Governo di Grenada, obbligazione senior, Reg S, 7,00%, 12/05/30 | GRD | USD | 163.539 | 0,63 |
| 225.000 | Governo dell'Ucraina, Reg S, VRI, Titoli legati al PIL, senza ced., 31/05/40 | UKR | USD | 161.423 | 0,62 |
| 97.500 | Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, titolo garantito, Reg S, 8,95%, 17/04/27 | ARG | USD | 92.625 | 0,36 |
| | | | | 18.435.956 | 71,24 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 250.000 | Trinidad Petroleum Holdings Ltd., titolo senior, Reg S, 9,75%, 14/08/19 | TTO | USD | 249.674 | 0,97 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 24.041.408 | 92,90 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 24.041.408 | 92,90 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 24.041.408 | 92,90 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro Government Bond Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 7.450.000 | Titolo di Stato dell'Italia, obbligazione senior, 144A, 4,75%, 09/01/28 | ITA | EUR | 9.260.387 | 12,86 |
| 4.000.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,85%, 30/07/35 | ESP | EUR | 4.578.600 | 6,36 |
| 4.500.000 | Titolo di Stato dell'Italia, obbligazione senior, Reg S, 2,00%, 02/01/28 | ITA | EUR | 4.570.942 | 6,35 |
| 3.900.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,40%, 30/04/28 | ESP | EUR | 4.283.780 | 5,95 |
| 2.550.000 | Governo della Germania, Reg S, 2,50%, 15/08/46 | DEU | EUR | 4.071.980 | 5,65 |
| 3.000.000 | Governo dell'Irlanda, obbligazione senior, 5,40%, 13/03/25 | IRL | EUR | 3.975.225 | 5,52 |
| 3.450.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,45%, 30/04/29 | ESP | EUR | 3.801.124 | 5,28 |
| 3.650.000 | Titolo di Stato dell'Italia, 0,95%, 01/03/23 | ITA | EUR | 3.646.095 | 5,06 |
| 3.450.000 | Buoni Poliennali del Tesoro italiani, titolo senior, 0,20%, 15/10/20 | ITA | EUR | 3.459.022 | 4,80 |
| 3.150.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 0,75%, 20/10/26 | AUT | EUR | 3.392.172 | 4,71 |
| 2.550.000 | Governo della Germania, Reg S, 1,25%, 15/08/48 | DEU | EUR | 3.255.381 | 4,52 |
| 3.000.000 | Governo del Belgio, titolo senior, Reg S, 0,50%, 22/10/24 | BEL | EUR | 3.145.710 | 4,37 |
| 2.800.000 | Governo del Belgio, Reg S, 1,25%, 22/04/33 | BEL | EUR | 3.140.326 | 4,36 |
| 1.800.000 | Governo della Romania, obbligazione senior, Reg S, 2,875%, 26/05/28 | ROU | EUR | 2.005.875 | 2,78 |
| 1.800.000 | Governo della Polonia, Reg S, 0,875%, 10/05/27 | POL | EUR | 1.901.970 | 2,64 |
| 1.600.000 | Governo della Lituania, obbligazione senior, Reg S, 2,125%, 22/10/35 | LTU | EUR | 1.870.800 | 2,60 |
| 1.400.000 | Bank Gospodarstwa Krajowego, obbligazione senior, Reg S, 1,625%, 30/04/28 | POL | EUR | 1.491.161 | 2,07 |
| 1.350.000 | Governo della Lettonia, titolo senior, Reg S, 1,125%, 30/05/28 | LVA | EUR | 1.455.941 | 2,02 |
| 1.400.000 | Governo della Svezia, titolo senior, Reg S, 0,125%, 24/04/23 | SWE | EUR | 1.434.734 | 1,99 |
| 1.300.000 | Agence Francaise de Developpement, titolo senior, Reg S, 0,50%, 31/10/25 | FRA | EUR | 1.343.667 | 1,86 |
| 1.100.000 | Governo dell'Ungheria, titolo senior, Reg S, 1,25%, 22/10/25 | HUN | EUR | 1.169.929 | 1,62 |
| 600.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 1,50%, 15/05/50 | IRL | EUR | 660.807 | 0,92 |
| 500.000 | Governo dei Paesi Bassi, Reg S, 0,50%, 15/07/26 | NLD | EUR | 532.868 | 0,74 |
| 200.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, 144A, Reg S, 2,10%, 20/09/2117 | AUT | EUR | 310.640 | 0,43 |
| | | | | 68.759.136 | 95,46 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.749.467 | Governo della Germania, Reg S, index-linked, 1,75%, 15/04/20 | DEU | EUR | 2.776.714 | 3,86 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 71.535.850 | 99,32 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 71.535.850 | 99,32 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 71.535.850 | 99,32 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro High Yield Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 250.000 | Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF | IRL | EUR | 6.233.750 | 1,19 |
| 50.000 | iShares PLC - iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF, Classe EUR (Dist) | IRL | EUR | 5.254.500 | 1,00 |
| | | | | 11.488.250 | 2,19 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 11.488.250 | 2,19 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 11.488.250 | 2,19 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 9.000.000 | Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH, obbligazione garantita, Reg S, 4,00%, 15/01/25 | DEU | EUR | 9.366.120 | 1,79 |
| 8.550.000 | WMG Acquisition Corp., titolo senior garantito, garanziat di primo grado, Reg S, 4,125%, 01/11/24 | USA | EUR | 8.949.370 | 1,71 |
| 7.500.000 | Caixa Geral de Depositos SA, titolo garantito, Reg S, 5,75% fino al 28/06/23, FRN successivamente, 06/28/28 | PRT | EUR | 8.213.212 | 1,57 |
| 7.500.000 | Catalent Pharma Solutions Inc., titolo senior, Reg S, 4,75%, 15/12/24 | USA | EUR | 7.837.012 | 1,49 |
| 6.700.000 | UBS Group AG, obbligazione junior sub., 5,75% al 19/02/22, FRN successivamente, Perpetuo | CHE | EUR | 7.393.952 | 1,41 |
| 6.900.000 | LSF10 Wolverine Investments SCA, titolo garantito, Reg S, 5,00%, 15/03/24 | DNK | EUR | 7.095.511 | 1,35 |
| 6.400.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 3,625%, 15/05/27 | USA | EUR | 7.003.264 | 1,34 |
| 7.000.000 | Juventus Football Club SpA, titolo senior, 3,375%, 19/02/24 | ITA | EUR | 6.942.705 | 1,32 |
| 5.900.000 | Sealed Air Corp., titolo senior, Reg S, 4,50%, 15/09/23 | USA | EUR | 6.705.320 | 1,28 |
| 6.000.000 | Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap, obbligazione senior sub., Reg S, 4,25% fino al 10/06/25, FRN successivamente, 10/06/45 | NOR | EUR | 6.672.750 | 1,27 |
| 6.330.000 | CeramTec BondCo GmbH, titolo senior garntito, Reg S, 5,25%, 15/12/25 | DEU | EUR | 6.471.001 | 1,23 |
| 6.700.000 | Barry Callebaut Services SA, titolo senior, 144A, 5,50%, 15/06/23 | BEL | USD | 6.307.494 | 1,20 |
| 5.700.000 | Darling Global Finance BV, titolo senior, Reg S, 3,625%, 15/05/26 | USA | EUR | 6.057.133 | 1,16 |
| 5.500.000 | Altice France SA/France, privilegio di primo grado, Reg S, 5,875%, 01/02/27 | FRA | EUR | 5.963.540 | 1,14 |
| 5.600.000 | James Hardie International Finance Ltd., titolo senior, Reg S, 3,625%, 01/10/26 | AUS | EUR | 5.955.438 | 1,14 |
| 5.500.000 | Cemex Finance LLC, titolo senior garantito, Reg S, 4,625%, 15/06/24 | MEX | EUR | 5.789.767 | 1,10 |
| 5.300.000 | Ibercaja Banco SA, titolo sub., Reg S, 5,00% fino al 28/07/25, FRN successivamente, 28/07/25 | ESP | EUR | 5.494.165 | 1,05 |
| 5.000.000 | Crown European Holdings SA, titolo senior, Reg S, 2,625%, 30/09/24 | USA | EUR | 5.411.225 | 1,03 |
| 5.500.000 | Groupe Ecore Holding SAS, titolo senior garantito, Reg S, FRN, 6,25%, 15/11/23 † | FRA | EUR | 5.280.000 | 1,01 |
| 6.400.000 | InterGen NV, obbligazione garantita, 144A, 7,00%, 30/06/23 | NLD | USD | 5.239.038 | 1,00 |
| 4.250.000 | Enel SpA, obbligazione sub., Reg S, 6,625% al 09/15/21, FRN successivamente, 15/09/76 | ITA | GBP | 5.194.993 | 0,99 |
| 5.000.000 | Grifols SA, titolo senior, Reg S, 3,20%, 01/05/25 | ESP | EUR | 5.168.475 | 0,99 |
| 4.600.000 | Bankia SA, titolo sub., Reg S, 3,75% fino al 14/02/24, FRN successivamente, 15/02/29 | ESP | EUR | 4.881.267 | 0,93 |
| 4.500.000 | Ziggo Bond Co. BV, titolo senior, Reg S, 4,625%, 15/01/25 | NLD | EUR | 4.664.295 | 0,89 |
| 4.500.000 | ProGroup AG, titolo garantito, Reg S, 3,00%, 31/03/26 | DEU | EUR | 4.646.790 | 0,89 |
| 4.500.000 | Schoeller Allibert Group BV, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 8,00%, 01/10/21 | NLD | EUR | 4.621.410 | 0,88 |
| 4.600.000 | The Chemours Co., titolo senior, 4,00%, 15/05/26 | USA | EUR | 4.616.836 | 0,88 |
| 4.000.000 | Commerzbank AG, sub. note, Reg S, 4,00%, 23/03/26 | DEU | EUR | 4.580.040 | 0,87 |
| 5.000.000 | Fresenius Medical Care U.S. Finance II Inc., titolo senior, 144A, 4,125%, 15/10/20 | DEU | USD | 4.461.341 | 0,85 |
| 4.000.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., titolo senior, 4,00%, 19/08/22 | USA | EUR | 4.401.720 | 0,84 |
| 5.000.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo sub., 144A, 5,017%, 26/06/24 | ITA | USD | 4.398.074 | 0,84 |
| 4.000.000 | Telefonica Europe BV, obbligazione junior sub., Reg S, 4,375% al 14/03/19, FRN successivamente, perpetua | ESP | EUR | 4.351.720 | 0,83 |
| 4.200.000 | Altice Luxembourg SA, titolo senior, Reg S, 8,00%, 15/05/27 | LUX | EUR | 4.276.419 | 0,82 |
| 4.000.000 | UniCredit SpA, titolo sub., Reg S, 4,875% fino al 20/02/24, FRN successivamente, 20/02/29 | ITA | EUR | 4.226.340 | 0,81 |
| 4.000.000 | N&W Global Vending SpA, titolo senior garantito, Reg S, 7,00%, 15/10/23 | ITA | EUR | 4.223.296 | 0,81 |
| 4.000.000 | Avis Budget Finance PLC, titolo senior, Reg S, 4,75%, 30/01/26 | USA | EUR | 4.222.040 | 0,81 |
| 5.000.000 | Casino Guichard Perrachon SA, obbligazione senior, Reg S, 3,58%, 07/02/25 | FRA | EUR | 4.213.350 | 0,80 |
| 4.000.000 | Playtech PLC, titolo senior garantito, Reg S, 3,75%, 12/10/23 | GBR | EUR | 4.200.000 | 0,80 |
| 4.000.000 | Fresenius Finance BV, titolo senior, Reg S, 3,00%, 01/02/21 | DEU | EUR | 4.193.880 | 0,80 |
| 5.000.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, titolo senior, Reg S, 1,125%, 15/10/24 | ISR | EUR | 4.157.275 | 0,79 |
| 4.000.000 | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG, titolo senior, Reg S, 2,875%, 15/07/22 | DEU | EUR | 4.068.060 | 0,78 |
| 4.000.000 | Origin Energy Finance Ltd., sub. bond, Reg S, 4,00% al 16/09/19, FRN successivamente, 16/09/74 | AUS | EUR | 4.027.580 | 0,77 |
| 4.000.000 | CPI Property Group SA, obbligazione sub., Reg S, 4,875% fino al 10/04/26, FRN successivamente, perpetua | CZE | EUR | 3.970.720 | 0,76 |
| 3.760.000 | Cott Corp., titolo senior, Reg S, 5,50%, 01/07/24 | USA | EUR | 3.928.655 | 0,75 |
| 4.000.000 | Summit Properties Ltd., titolo senior, Reg S, 2,00%, 31/01/25 | DEU | EUR | 3.863.940 | 0,74 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro High Yield Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 3.600.000 | Erste Group Bank AG, obbligazione junior sub.. , Reg S, 5,125% fino al 12/03/19, FRN successivamente, perpetua | AUT | EUR | 3.813.840 | 0,73 |
| 3.500.000 | OI European Group BV, titolo senior, Reg S, 3,125%, 15/11/24 | USA | EUR | 3.809.522 | 0,73 |
| 3.250.000 | Repsol International Finance BV, junior sub., Reg S, 4,50% al 25/03/25, FRN successivamente, 25/03/75 | ESP | EUR | 3.702.172 | 0,71 |
| 3.000.000 | Pinnacle Bidco PLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 6,375%, 15/02/25 | GBR | GBP | 3.555.223 | 0,68 |
| 3.500.000 | Matterhorn Telecom SA, titolo senior garantito, Reg S, 3,875%, 01/05/22 | CHE | EUR | 3.542.752 | 0,68 |
| 3.500.000 | Dometic Group AB, titolo senior, Reg S, 3,00%, 08/05/26 | SWE | EUR | 3.517.500 | 0,67 |
| 3.500.000 | eG Global Finance PLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 4,375%, 07/02/25 | GBR | EUR | 3.500.000 | 0,67 |
| 3.400.000 | International Design Group SpA, titolo senior garantito, Reg S, 6,50%, 15/11/25 | ITA | EUR | 3.425.551 | 0,65 |
| 3.200.000 | UGI International LLC, titolo senior, Reg S, 3,25%, 01/11/25 | USA | EUR | 3.410.384 | 0,65 |
| 3.500.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, titolo senior, 4,50%, 01/03/25 | ISR | EUR | 3.368.855 | 0,64 |
| 3.000.000 | AXA SA, obbligazione junior sub., Reg S, 3,875% al 07/10/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 3.349.770 | 0,64 |
| 3.000.000 | Danske Bank AS, obbligazione junior sub., Reg S, 5,875% fino al 06/04/22, FRN successivamente, Perpetua | DNK | EUR | 3.174.270 | 0,61 |
| 3.000.000 | LKQ European Holdings BV, titolo senior, Reg S, 3,625%, 01/04/26 | USA | EUR | 3.173.445 | 0,61 |
| 2.900.000 | Naturgy Finance BV, obbligazione junior sub., Reg S, 4,125% fino al 18/11/22, FRN successivamente, perpetua | ESP | EUR | 3.154.852 | 0,60 |
| 3.500.000 | Hema Bondco I BV, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, FRN, 6,25%, 15/07/22 † | NLD | EUR | 3.150.682 | 0,60 |
| 2.800.000 | EDF SA, obbligazione junior sub., Reg S, 5,00% al 01/22/26, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 3.145.002 | 0,60 |
| 3.000.000 | Axalta Coating Systems LLC, titolo senior, Reg S, 4,25%, 15/08/24 | USA | EUR | 3.132.315 | 0,60 |
| 3.000.000 | IQVIA Inc., titolo senior, Reg S, 2,875%, 09/15/25 | USA | EUR | 3.118.395 | 0,59 |
| 3.000.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., titolo senior garantito, Reg S, 4,125%, 15/05/23 | LUX | EUR | 3.109.890 | 0,59 |
| 3.000.000 | INEOS Group Holdings SA, titolo senior, Reg S, 5,375%, 01/08/24 | GBR | EUR | 3.093.315 | 0,59 |
| 3.000.000 | Quintiles IMS Inc., titolo senior, Reg S, 3,50%, 15/10/24 | USA | EUR | 3.083.520 | 0,59 |
| 3.000.000 | Europcar Mobility Group, titolo senior, Reg S, 4,00%, 30/04/26 | IRL | EUR | 3.060.000 | 0,58 |
| 3.000.000 | Societe Generale SA, obbligazione junior sub., Reg S, 9,375% al 04/09/19, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 3.055.575 | 0,58 |
| 3.000.000 | LimaCorporate SpA, titolo senior garantito, Reg S, FRN, 3,75%, 15/08/23 † | ITA | EUR | 3.010.215 | 0,57 |
| 3.000.000 | Energo-Pro AS, titolo senior, Reg S, 4,50%, 04/05/24 | CZE | EUR | 2.910.795 | 0,56 |
| 3.000.000 | Odyssey Europe Holdco S. à r.l., Reg S, 8,00%, 15/05/23 | EST | EUR | 2.878.350 | 0,55 |
| 2.500.000 | NN Group NV, obbligazione sub., Reg S, 4,625% fino al 12/01/28, FRN successivamente, 13/01/48 | NLD | EUR | 2.876.487 | 0,55 |
| 3.000.000 | Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, titolo senior, Reg S, 5,375%, 01/05/23 | CHN | EUR | 2.870.985 | 0,55 |
| 2.500.000 | Fiat Chrysler Finance Europe, titolo senior, Reg S, 4,75%, 15/07/22 | ITA | EUR | 2.827.062 | 0,54 |
| 2.500.000 | Worldpay Finance PLC, titolo senior, Reg S, 3,75%, 15/11/22 | GBR | EUR | 2.791.437 | 0,53 |
| 3.000.000 | ArcelorMittal, titolo senior, 5,50%, 01/03/21 | FRA | USD | 2.748.225 | 0,52 |
| 2.500.000 | DKT Finance ApS, titolo senior, privilegio di primo grado, Reg S, 7,00%, 17/06/23 | DNK | EUR | 2.730.888 | 0,52 |
| 2.500.000 | UniCredit SpA, obbligazione junior sub., Reg S, 7,50% fino al 19/03/19, FRN successivamente, Perpetua | ITA | EUR | 2.643.550 | 0,50 |
| 2.500.000 | LeasePlan Corp NV, obbligazione senior sub., Reg S, 7,375% fino al 29/05/24, FRN successivamente, perpetua | NLD | EUR | 2.641.675 | 0,50 |
| 2.500.000 | El Corte Ingles SA, titolo senior, Reg S, 3,00%, 15/03/24 | ESP | EUR | 2.630.120 | 0,50 |
| 2.800.000 | Pro-Gest SpA, titolo senior, Reg S, 3,25%, 15/12/24 | ITA | EUR | 2.561.244 | 0,49 |
| 2.500.000 | Telecom Italia SpA, titolo senior, Reg S, 2,875%, 28/01/26 | ITA | EUR | 2.535.075 | 0,48 |
| 2.500.000 | Diocle Spa, titolo garantito, Reg S, FRN, 3,875%, 30/06/26 † | ITA | EUR | 2.525.000 | 0,48 |
| 2.500.000 | UniCredit SpA, obbligazione junior sub., Reg S, 6,75% fino al 10/09/21, FRN successivamente, Perpetua | ITA | EUR | 2.510.825 | 0,48 |
| 2.500.000 | Telecom Italia SpA, conv., titolo senior, Reg S, 1,125%, 26/03/22 | ITA | EUR | 2.468.775 | 0,47 |
| 2.300.000 | Lincoln Financing S. à r.l., titolo senior garantito, Reg S, 3,625%, 01/04/24 | NLD | EUR | 2.383.640 | 0,45 |
| 2.500.000 | Fresenius Medical Care U.S. Finance II Inc., titolo senior, 144A, 4,75%, 15/10/24 | DEU | USD | 2.343.522 | 0,45 |
| 2.500.000 | Bormioli Pharma Bidco SpA, titolo senior garantito, Reg S, FRN, 3,50%, 15/11/24 † | ITA | EUR | 2.333.900 | 0,45 |
| 2.000.000 | Koninklijke KPN NV, obbligazione senior sub., Reg S, 6,875% al 14/03/20, FRN successivamente, 14/03/73 | NLD | GBP | 2.307.771 | 0,44 |
| 2.200.000 | Equinix Inc., titolo senior, 2,875%, 01/10/25 | USA | EUR | 2.296.338 | 0,44 |
| 2.300.000 | Jaguar Land Rover Automotive PLC, tiotlo senior, Reg S, 3,875%, 01/03/23 | GBR | GBP | 2.295.946 | 0,44 |
| 2.000.000 | HSBC Holdings PLC, titolo sub., Reg S, 3,00%, 30/06/25 | GBR | EUR | 2.255.970 | 0,43 |
| 2.000.000 | Tesco Corporate Treasury Services PLC, titolo senior, Reg S, 2,50%, 01/07/24 | GBR | EUR | 2.179.840 | 0,42 |
| 2.000.000 | EDF SA, obbligazione junior sub., 4,00% fino al 04/10/24, FRN successivamente, perpetua | FRA | EUR | 2.165.110 | 0,41 |
| 2.000.000 | Bacardi Ltd., titolo senior, Reg S, 2,75%, 03/07/23 | BMU | EUR | 2.141.130 | 0,41 |
| 2.000.000 | Tasty Bondco 1 SA, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 6,25%, 15/05/26 | ESP | EUR | 2.112.900 | 0,40 |
| 2.500.000 | Adient Global Holdings Ltd., titolo senior, Reg S, 3,50%, 15/08/24 | USA | EUR | 2.093.475 | 0,40 |
| 2.000.000 | Merlin Entertainments PLC, titolo senior, Reg S, 2,75%, 15/03/22 | GBR | EUR | 2.091.340 | 0,40 |
| 2.000.000 | thyssenkrupp AG, titolo senior, Reg S, 2,875%, 22/02/24 | DEU | EUR | 2.088.320 | 0,40 |
| 2.000.000 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, titolo senior, Reg S, 3,75%, 15/01/25 | USA | EUR | 2.087.320 | 0,40 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro High Yield Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 2.000.000 | Piaggio & C SpA, titolo senior, Reg S, 3,625%, 30/04/25 | ITA | EUR | 2.085.000 | 0,40 |
| 2.000.000 | Verisure Midholding AB, titolo senior, Reg S, 5,75%, 01/12/23 | SWE | EUR | 2.076.460 | 0,40 |
| 2.000.000 | WEPA Hygieneprodukte GmbH, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 3,75%, 15/05/24 | DEU | EUR | 2.045.190 | 0,39 |
| 2.000.000 | Refinitiv U.S. Holdings Inc., titolo senior, Reg S, 6,875%, 15/11/26 | USA | EUR | 2.042.030 | 0,39 |
| 2.000.000 | thyssenkrupp AG, titolo senior, Reg S, 1,375%, 03/03/22 | DEU | EUR | 2.024.910 | 0,39 |
| 2.000.000 | Platin 1426 GmbH, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 6,875%, 15/06/23 | DEU | EUR | 2.019.580 | 0,39 |
| 2.000.000 | Altice Luxembourg SA, obbligazione garantita, Reg S, 6,25%, 15/02/25 | FRA | EUR | 1.992.480 | 0,38 |
| 2.000.000 | Adler Pelzer Holding GmbH, titolo senior garantito, Reg S, 4,125%, 01/04/24 | DEU | EUR | 1.846.350 | 0,35 |
| 1.500.000 | Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp., titolo senior, Reg S, 3,875%, 15/11/25 | USA | GBP | 1.755.854 | 0,33 |
| 1.750.000 | Nidda BondCo GmbH, titolo senior, Reg S, 5,00%, 30/09/25 | DEU | EUR | 1.727.320 | 0,33 |
| 1.500.000 | ELM BV for Swiss Life Insurance and Pension Group., obbligazione sub., Reg S, 4,50% al 05/19/27, FRN successivamente, Perpetuo | CHE | EUR | 1.726.103 | 0,33 |
| 2.000.000 | La Financiere Atalian SASU, titolo senior, Reg S, 6,625%, 15/05/25 | FRA | GBP | 1.672.265 | 0,32 |
| 1.500.000 | LKQ European Holdings BV, titolo senior, Reg S, 4,125%, 01/04/28 | USA | EUR | 1.635.270 | 0,31 |
| 1.500.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., titolo senior, 3,325%, 24/03/25 | USA | EUR | 1.629.548 | 0,31 |
| 1.500.000 | Gas Natural Fenosa Finance BV, obbligazione junior sub., Reg S, 3,375% fino al 24/04/24, FRN successivamente, perpetua | ESP | EUR | 1.583.423 | 0,30 |
| 1.500.000 | ATF Netherlands BV, titolo senior, Reg S, 1,50%, 15/07/24 | DEU | EUR | 1.565.498 | 0,30 |
| 2.000.000 | CMA CGM SA, titolo senior, Reg S, 5,25%, 01/15/25 | FRA | EUR | 1.550.620 | 0,30 |
| 1.500.000 | Liberty Mutual Group Inc., obbligazione junior sub., 3,625% fino al 23/05/24, FRN successivamente, 23/05/59 | USA | EUR | 1.537.058 | 0,29 |
| 1.500.000 | IHO Verwaltungs GmbH, titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,625%, 15/05/25 ‡ | DEU | EUR | 1.535.153 | 0,29 |
| 1.500.000 | IHO Verwaltungs GmbH, titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,875%, 15/05/27 ‡ | DEU | EUR | 1.527.683 | 0,29 |
| 1.500.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, Reg S, 4,50%, 15/05/23 | CAN | EUR | 1.523.325 | 0,29 |
| 1.500.000 | International Design Group SpA, titolo senior garantito, Reg S, FRN, 6,00%, 15/05/25 † | ITA | EUR | 1.504.710 | 0,29 |
| 1.500.000 | Belfius Bank SA, titolo sub., Reg S, 1,625% fino al 14/03/23, FRN successivamente, 15/03/28 | BEL | EUR | 1.484.888 | 0,28 |
| 1.500.000 | Novafives SAS, titolo garantito, Reg S, 5,00%, 15/06/25 | FRA | EUR | 1.440.308 | 0,27 |
| 1.250.000 | Entertainment One Ltd., titolo senior garantito, Reg S, 4,625%, 15/07/26 | CAN | GBP | 1.438.238 | 0,27 |
| 1.400.000 | Telefonica Europe BV, titolo junior sub., Reg S, 3,00% fino al 03/12/23, FRN successivamente, perpetuo | ESP | EUR | 1.435.266 | 0,27 |
| 1.500.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, titolo senior, Reg S, 1,25%, 31/03/23 | ISR | EUR | 1.340.580 | 0,26 |
| 1.150.000 | InterGen NV, titolo garantito, Reg S, 7,50%, 30/06/21 | NLD | GBP | 1.272.538 | 0,24 |
| 1.200.000 | Quintiles IMS Inc., titolo senior, Reg S, 3,25%, 15/03/25 | USA | EUR | 1.237.602 | 0,24 |
| 1.500.000 | Raffinerie Heide GmbH, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 6,375%, 01/12/22 | DEU | EUR | 1.210.628 | 0,23 |
| 1.000.000 | Telefonica Europe BV, titolo junior sub., Reg S, 5,875% al 31/03/24, FRN successivamente, Perpetuo | ESP | EUR | 1.164.045 | 0,22 |
| 1.000.000 | NEW Areva Holding SA, obbligazione garantita, 4,875%, 23/09/24 | FRA | EUR | 1.141.905 | 0,22 |
| 1.000.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, Reg S, 3,875%, 15/11/29 | USA | EUR | 1.085.665 | 0,21 |
| 1.000.000 | Banijay Group SAS, titolo garantito, Reg S, 5,875%, 01/02/24 | CHE | EUR | 1.046.360 | 0,20 |
| 1.000.000 | BPCE SA, obbligazione sub., Reg S, 3,375% fino al 02/05/29, FRN successivamente, 02/05/49 | NLD | EUR | 1.043.540 | 0,20 |
| 1.000.000 | Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, PIK, 3,75%, 15/09/26 ‡ | DEU | EUR | 1.015.665 | 0,19 |
| 1.000.000 | Matterhorn Telecom Holding SA, titolo senior, Reg S, 4,875%, 01/05/23 | CHE | EUR | 1.013.835 | 0,19 |
| 1.000.000 | Telecom Italia SpA, titolo senior, Reg S, 2,75%, 15/04/25 | ITA | EUR | 1.011.545 | 0,19 |
| 1.000.000 | Altice Finco SA, obbligazione garantita, Reg S, 4,75%, 15/01/28 | LUX | EUR | 874.760 | 0,17 |
| 1.000.000 | Casino Guichard Perrachon SA, titolo senior, Reg S, 1,865%, 13/06/22 | FRA | EUR | 849.900 | 0,16 |
| 600.000 | Fiat Chrysler Finance Europe, titolo senior, Reg S, 4,75%, 22/03/21 | ITA | EUR | 647.289 | 0,12 |
| 750.000 | Rekeep SpA, titolo garantito, Reg S, 9,00%, 15/06/22 | ITA | EUR | 636.761 | 0,12 |
| 1.500.000 | Moby SpA, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 7,75%, 15/02/23 | ITA | EUR | 448.830 | 0,09 |
| 1.000.000 | Thomas Cook Finance 2 PLC, titolo senior, Reg S, 3,875%, 07/15/23 | GBR | EUR | 370.020 | 0,07 |
| 3.000.000 | Abengoa Finance SAU, obbligazione senior, Reg S, senza ced., 31/03/27 | ESP | EUR | 24.000 | 0,00 |
| 3.368.916 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 3.704 | 0,00 |
| | | | | 461.334.295 | 88,01 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.000.000 | Fiat Chrysler Finance Europe, titolo senior, Reg S, 6,75%, 14/10/19 | ITA | EUR | 2.040.730 | 0,39 |
| 1.000.000 | Casino Guichard Perrachon SA, titolo senior, Reg S, 4,407%, 06/08/19 | FRA | EUR | 995.736 | 0,19 |
| | | | | 3.036.466 | 0,58 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 464.370.761 | 88,59 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 464.370.761 | 88,59 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro High Yield Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 43.144.236 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 26.938 | 0,01 |
| 24.182.306 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 15.098 | 0,00 |
| | | | | 42.036 | 0,01 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 42.036 | 0,01 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 118.753 | Astana Finance JSC, titolo garantito, Reg S, senza ced., 22/12/24 ** | KAZ | USD | 1.045 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 1.045 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 43.081 | 0,01 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 475.902.092 | 90,79 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 220.000 | Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF | IRL | EUR | 5.485.700 | 4,82 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 5.485.700 | 4,82 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 5.485.700 | 4,82 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 2.100.000 | Lloyds Bank PLC, titolo garantito, Reg S, 1,375%, 16/04/22 | GBR | EUR | 2.165.772 | 1,90 |
| 2.100.000 | Bank of Nova Scotia, titolo garantito, Reg S, 0,75%, 17/09/22 | CAN | EUR | 2.153.424 | 1,89 |
| 1.880.000 | DNB Boligkreditt AS, titolo garantito, Reg S, 2,75%, 21/03/23 | NOR | EUR | 2.042.235 | 1,80 |
| 1.700.000 | Logicor Financing S. à r.l., titolo senior, Reg S, 0,50%, 30/04/21 | LUX | EUR | 1.714.730 | 1,51 |
| 1.600.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., titolo garantito, 0,25%, 29/11/23 | AUS | EUR | 1.629.616 | 1,43 |
| 1.600.000 | Bank of China Ltd., titolo senior, Reg S, 0,50%, 13/03/22 | CHN | EUR | 1.614.000 | 1,42 |
| 1.500.000 | The Coca-Cola Co., titolo senior, 0,125%, 22/09/22 | USA | EUR | 1.513.485 | 1,33 |
| 1.300.000 | CPI Property Group SA, titolo senior, Reg S, 1,45%, 14/04/22 | CZE | EUR | 1.320.085 | 1,16 |
| 1.200.000 | Cooperatieve Rabobank UA, obbligazione junior sub., Reg S, 5,50% fino al 29/06/20, FRN successivamente, perpetua | NLD | EUR | 1.251.936 | 1,10 |
| 1.200.000 | Bank of Montreal, titolo senior, Reg S, FRN, 0,157%, 28/09/21 † | CAN | EUR | 1.208.748 | 1,06 |
| 1.200.000 | BPCE SA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,162%, 23/03/23 † | FRA | EUR | 1.196.688 | 1,05 |
| 1.100.000 | Total SA, obbligazione junior sub., Reg S, 2,25% al 26/02/21, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 1.134.771 | 1,00 |
| 1.000.000 | Glencore Finance Europe Ltd., titolo senior, Reg S, 3,70%, 23/10/23 | CHE | EUR | 1.107.170 | 0,97 |
| 1.000.000 | Vodafone Group PLC, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 26/11/20 | GBR | GBP | 1.093.474 | 0,96 |
| 1.050.000 | Natwest Markets PLC, titolo senior, Reg S, FRN, 0,555%, 27/09/21 † | GBR | EUR | 1.055.560 | 0,93 |
| 10.000.000 | SSB Boligkreditt AS, titolo garantito, FRN, 1,79%, 03/09/21 † | NOR | NOK | 1.034.001 | 0,91 |
| 1.000.000 | Fiserv Inc., titolo senior, 0,375%, 01/07/23 | USA | EUR | 1.006.855 | 0,88 |
| 1.000.000 | Volvo Treasury AB, titolo senior, Reg S, 0,10%, 24/05/22 | SWE | EUR | 1.003.900 | 0,88 |
| 1.000.000 | Toyota Motor Credit Corp., titolo senior, Reg S, senza ced., 21/07/21 | USA | EUR | 1.003.140 | 0,88 |
| 1.000.000 | BPCE SA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,164%, 23/03/23 † | USA | EUR | 1.002.120 | 0,88 |
| 1.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp., titolo senior, Reg S, FRN, 0,19%, 13/07/20 † | JPN | EUR | 1.000.995 | 0,88 |
| 857.000 | GTH Finance BV, titolo senior, Reg S, 3,75%, 26/02/21 | ROU | EUR | 894.284 | 0,79 |
| 800.000 | Orange SA, conv., titolo senior, Reg S, 0,375%, 27/06/21 | FRA | GBP | 874.095 | 0,77 |
| 750.000 | Becton Dickinson Euro Finance S. à r.l., titolo senior, 0,174%, 04/06/21 | USA | EUR | 753.052 | 0,66 |
| 700.000 | UniCredit SpA, obbligazione junior sub., Reg S, 6,75% fino al 10/09/21, FRN successivamente, Perpetua | ITA | EUR | 703.031 | 0,62 |
| 600.000 | EDF SA, obbligazione junior sub., Reg S, 4,125% al 01/22/22, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 643.842 | 0,57 |
| 600.000 | ABN AMRO Bank NV, titolo junior sub., Reg S, 5,75% fino al 22/09/20, FRN successivamente, Perpetuo | NLD | EUR | 632.469 | 0,56 |
| 600.000 | CaixaBank SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 24/10/23 | ESP | EUR | 626.832 | 0,55 |
| 600.000 | Danske Bank AS, obbligazione junior sub., Reg S, 5,75% fino al 06/10/67, FRN successivamente, Perpetua | DNK | EUR | 615.222 | 0,54 |
| 600.000 | Origin Energy Finance Ltd., sub. bond, Reg S, 4,00% al 16/09/19, FRN successivamente, 16/09/74 | AUS | EUR | 604.137 | 0,53 |
| 500.000 | UBS Group AG, obbligazione junior sub., 5,75% al 19/02/22, FRN successivamente, Perpetuo | CHE | EUR | 551.787 | 0,48 |
| 500.000 | Ibercaja Banco SA, titolo sub., Reg S, 5,00% fino al 28/07/25, FRN successivamente, 28/07/25 | ESP | EUR | 518.318 | 0,46 |
| 500.000 | NE Property BV, titolo senior, Reg S, 2,625%, 22/05/23 | ROU | EUR | 511.250 | 0,45 |
| 400.000 | ADLER Real Estate AG, titolo senior, Reg S, 1,50%, 06/12/21 | DEU | EUR | 405.552 | 0,36 |
| 300.000 | Islandsbanki HF, titolo senior, Reg S, 1,125%, 12/04/22 | ISL | EUR | 303.654 | 0,27 |
| 200.000 | ADLER Real Estate AG, titolo senior, Reg S, 1,50%, 17/04/22 | DEU | EUR | 202.350 | 0,18 |
| | | | | 37.092.580 | 32,61 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 9.500.000 | Buoni Poliennali del Tesoro italiani, titolo senior, 0,20%, 15/10/20 | ITA | EUR | 9.524.842 | 8,37 |
| 9.000.000 | Governo della Spagna, titolo senior, 0,35%, 07/30/23 | ESP | EUR | 9.221.940 | 8,11 |
| 9.100.000 | Buoni Poliennali del Tesoro italiani, titolo senior, 0,45%, 01/06/21 | ITA | EUR | 9.129.802 | 8,03 |
| 7.500.000 | Governo della Spagna, 0,05%, 10/31/21 | ESP | EUR | 7.581.300 | 6,67 |
| 6.500.000 | Titolo di Stato dell'Italia, 0,95%, 01/03/23 | ITA | EUR | 6.493.045 | 5,71 |
| 3.500.000 | Governo della Spagna, titolo senior, 0,45%, 10/31/22 | ESP | EUR | 3.592.768 | 3,16 |
| 2.200.000 | Obbligazione internazionale del Governo della Lettonia, titolo senior, Reg S, 0,50%, 15/012/20 | LVA | EUR | 2.222.385 | 1,95 |
| 2.000.000 | Governo dell'Indonesia, titolo senior, Reg S, 2,875%, 08/07/21 | IDN | EUR | 2.113.880 | 1,86 |
| 1.900.000 | Governo dell'Austria, titolo senior, 144A, Reg S, 0,00%, 15/07/24 | AUT | EUR | 1.947.709 | 1,71 |
| 1.700.000 | Governo del Marocco, titolo senior, Reg S, 4,50%, 05/10/20 | MAR | EUR | 1.795.370 | 1,58 |
| 1.100.000 | China Development Bank, titolo senior, Reg S, 0,375%, 16/11/21 | CHN | EUR | 1.113.151 | 0,98 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 1.000.000 | Governo del Messico, titolo senior, 2,375%, 09/04/21 | MEX | EUR | 1.043.600 | 0,92 |
| | | | | 55.779.792 | 49,05 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.291.223 | Governo della Germania, Reg S, index-linked, 1,75%, 15/04/20 | DEU | EUR | 2.313.929 | 2,03 |
| 1.500.000 | America Movil SAB de CV, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 28/05/20 | MEX | EUR | 1.495.282 | 1,32 |
| 1.200.000 | Nordea Mortgage Bank PLC, titolo garantito, Reg S, 0,125%, 17/06/20 | FIN | EUR | 1.206.438 | 1,06 |
| 1.000.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, 5,50%, 17/02/20 | MEX | EUR | 1.034.625 | 0,91 |
| 600.000 | UniCredit Bank Austria AG, obbligazione senior, 0,708%, 31/10/19 | AUT | EUR | 849.726 | 0,75 |
| 600.000 | Casino Guichard Perrachon SA, titolo senior, 5,244%, 09/03/20 | FRA | EUR | 591.570 | 0,52 |
| | | | | 7.491.570 | 6,59 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 100.363.942 | 88,25 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 100.363.942 | 88,25 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 105.849.642 | 93,07 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Euro Short-Term Money Market Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 3.991 | Amundi Money Market Fund - Short Term EUR | LUX | EUR | 3.992.918 | 4,98 |
| 28.001 | Institutional Cash Series PLC - Institutional Euro Liquidity Fund | IRL | EUR | 3.829.614 | 4,77 |
| | | | | 7.822.532 | 9,75 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 7.822.532 | 9,75 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 4.500.000 | BNZ International Funding Ltd., titolo senior, Reg S, FRN, 0,178%, 02/12/19 † | NZL | EUR | 4.509.450 | 5,62 |
| 4.500.000 | Credit Suisse AG, titolo senior, Reg S, FRN, 0,14%, 16/10/19 † | CHE | EUR | 4.505.782 | 5,61 |
| 4.500.000 | BMW Finance NV, titolo senior, Reg S, FRN, 0,00%, 06/02/20 † | DEU | EUR | 4.505.422 | 5,61 |
| 4.500.000 | The Coca-Cola Co., titolo senior, FRN, 0,00%, 09/09/19 † | USA | EUR | 4.503.825 | 5,61 |
| 4.500.000 | UBS AG London, titolo senior, Reg S, FRN, 0,177%, 05/09/19 † | CHE | EUR | 4.502.475 | 5,61 |
| 4.500.000 | Titolo di Stato della Francia, Reg S, 0,00%, 31/07/19 | FRA | EUR | 4.501.957 | 5,61 |
| 4.300.000 | Titolo di Stato dell'Olanda, 0,00%, 30/08/19 | NLD | EUR | 4.304.171 | 5,36 |
| 3.800.000 | Titolo di Stato della Germania, 0,00%, 14/08/19 | DEU | EUR | 3.802.793 | 4,74 |
| 3.500.000 | Cooperatieve Rabobank UA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,19%, 15/01/20 † | NLD | EUR | 3.508.890 | 4,37 |
| 2.900.000 | Banco Santander SA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,278%, 04/03/20 † | ESP | EUR | 2.909.585 | 3,62 |
| 2.500.000 | BNP Paribas SA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,09%, 15/01/20 † | FRA | EUR | 2.505.125 | 3,12 |
| 2.500.000 | BMW Finance NV, titolo senior, Reg S, FRN, 0,00%, 22/11/19 † | DEU | EUR | 2.502.675 | 3,12 |
| 2.500.000 | UBS AG London, 0,00%, 03/07/19 | CHE | EUR | 2.500.144 | 3,11 |
| 2.000.000 | Barclays Bank PLC, titolo senior, Reg S, FRN, 0,14%, 15/01/20 † | GBR | EUR | 2.003.020 | 2,50 |
| 2.000.000 | Titolo di Stato del Meccanismo europeo di stabilità, 0,00%, 04/07/19 | SP | EUR | 2.000.120 | 2,49 |
| 1.500.000 | Sanofi, titolo senior, Reg S, FRN, 0,00%, 21/03/20 † | FRA | EUR | 1.503.653 | 1,87 |
| 1.500.000 | BHP Billiton Finance Ltd., titolo senior, Reg S, FRN, 0,038%, 28/24/20 † | AUS | EUR | 1.501.778 | 1,87 |
| 1.400.000 | HSBC France SA, titolo senior, Reg S, 1,875%, 16/01/20 | FRA | EUR | 1.416.653 | 1,77 |
| 1.300.000 | Shell International Finance BV, titolo senior, Reg S, FRN, 0,082%, 16/09/19 † | NLD | EUR | 1.301.151 | 1,62 |
| 1.250.000 | Equinor ASA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,00%, 19/08/19 † | NOR | EUR | 1.250.469 | 1,56 |
| 1.000.000 | The Bank of Nova Scotia, titolo senior, Reg S, FRN, 0,07%, 14/01/20 † | CAN | EUR | 1.001.750 | 1,25 |
| 1.000.000 | ING Bank NV, titolo senior, Reg S, FRN, 0,098%, 20/11/19 † | NLD | EUR | 1.001.485 | 1,25 |
| 1.000.000 | Barclays Bank PLC, titolo senior, Reg S, FRN, 0,081%, 11/09/19 † | GBR | EUR | 1.000.670 | 1,25 |
| 700.000 | Total Capital International SA, titolo senior, Reg S, FRN, 0,00%, 19/03/20 † | FRA | EUR | 701.484 | 0,87 |
| | | | | 63.744.527 | 79,41 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 63.744.527 | 79,41 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 71.567.059 | 89,16 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 71.567.059 | 89,16 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Corporate Bond Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Finanziari** | | | | |
| 20.000 | Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF | IRL | EUR | 498.700 | 0,67 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 498.700 | 0,67 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 498.700 | 0,67 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.000.000 | Johnson & Johnson, obbligazione senior, 1,65%, 20/05/35 | USA | EUR | 1.131.325 | 1,52 |
| 1.100.000 | Darling Global Finance BV, titolo senior, Reg S, 1,00%, 15/05/26 | CHE | EUR | 1.126.433 | 1,52 |
| 1.100.000 | Koninklijke KPN NV, obbligazione senior, Reg S, 1,125%, 11/09/28 | NLD | EUR | 1.112.248 | 1,50 |
| 1.000.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 2,25%, 21/11/26 | JPN | EUR | 1.107.250 | 1,49 |
| 1.100.000 | RCI Banque SA, titolo senior, Reg S, 0,25%, 12/07/21 | FRA | EUR | 1.103.349 | 1,49 |
| 1.000.000 | BNP Paribas SA, titolo senior, Reg S, 2,125% fino al 23/01/26, FRN successivamente, 23/01/27 | FRA | EUR | 1.085.165 | 1,46 |
| 1.000.000 | McDonald's Corp., obbligazione senior, Reg S, 2,00%, 01/06/23 | USA | EUR | 1.080.385 | 1,45 |
| 1.000.000 | Anheuser-Busch InBev SA/NV, titolo senior, Reg S, 1,50%, 17/03/25 | BEL | EUR | 1.073.525 | 1,45 |
| 900.000 | Telefonica Emisiones SA, obbligazione senior, Reg S, 2,932%, 17/10/29 | ESP | EUR | 1.072.966 | 1,45 |
| 1.000.000 | Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., titolo senior garantito, Reg S, 1,75%, 15/10/24 | AUS | EUR | 1.071.760 | 1,44 |
| 1.000.000 | Orange SA, titolo senior, Reg S, 1,375%, 20/03/28 | FRA | EUR | 1.068.801 | 1,44 |
| 1.000.000 | Total SA,titolo junior sub., Reg S, 2,625% al 26/02/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 1.068.535 | 1,44 |
| 1.000.000 | Iberdrola Finanzas SA, titolo senior, Reg S, 1,25%, 28/10/26 | ESP | EUR | 1.066.615 | 1,44 |
| 1.000.000 | Wells Fargo & Co., titolo senior, Reg S, 1,50%, 24/05/27 | USA | EUR | 1.066.020 | 1,44 |
| 1.000.000 | APRR SA, titolo senior, Reg S, 1,25%, 18/01/28 | FRA | EUR | 1.062.325 | 1,43 |
| 1.000.000 | Eesti Energia AS, titolo senior, Reg S, 2,384%, 22/09/23 | EST | EUR | 1.061.095 | 1,43 |
| 900.000 | Equinor ASA, obbligazione senior, Reg S, 2,875%, 10/09/25 | NOR | EUR | 1.056.996 | 1,42 |
| 1.000.000 | Sanofi, titolo senior, Reg S, 1,00%, 21/03/26 | FRA | EUR | 1.056.415 | 1,42 |
| 1.000.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, Reg S, 1,50% fino al 03/12/23, FRN successivamente, 04/12/24 | GBR | EUR | 1.052.350 | 1,42 |
| 1.000.000 | Schlumberger Finance France SAS, titolo senior, Reg S, 1,00%, 18/02/26 | USA | EUR | 1.052.265 | 1,42 |
| 1.000.000 | ANZ New Zealand International Ltd. of London, titolo senior, Reg S, 1,125%, 20/03/25 | NZL | EUR | 1.050.535 | 1,41 |
| 1.000.000 | Bertelsmann SE & Co. KGaA, titolo senior, Reg S, 1,25%, 29/09/25 | DEU | EUR | 1.049.760 | 1,41 |
| 1.000.000 | Stryker Corp., titolo senior, 1,125%, 30/11/23 | USA | EUR | 1.046.605 | 1,41 |
| 1.000.000 | Diageo Finance PLC, titolo senior, Reg S, 1,00%, 22/04/25 | GBR | EUR | 1.045.280 | 1,41 |
| 1.000.000 | Rabobank Nederland, obbligazione sub., Reg S, 2,50% al 26/05/21, FRN successivamente, 26/05/26 | NLD | EUR | 1.044.845 | 1,41 |
| 1.000.000 | Madrilena Red de Gas Finance BV, titolo senior, Reg S, 1,375%, 11/04/25 | ESP | EUR | 1.040.615 | 1,40 |
| 1.000.000 | Glencore Finance Europe SA, titolo senior, Reg S, 2,75%, 01/04/21 | CHE | EUR | 1.039.520 | 1,40 |
| 1.000.000 | ABN AMRO Bank NV, titolo senior, Reg S, 0,875%, 15/01/24 | NLD | EUR | 1.037.225 | 1,40 |
| 1.000.000 | Teleperformance, titolo senior, Reg S, 1,50%, 03/04/24 | FRA | EUR | 1.036.235 | 1,40 |
| 1.000.000 | CGNPC International Ltd., titolo senior, Reg S, 1,625%, 11/12/24 | CHN | EUR | 1.035.752 | 1,39 |
| 1.000.000 | Banco de Sabadell SA, titolo senior, Reg S, 1,625%, 07/03/24 | ESP | EUR | 1.035.715 | 1,39 |
| 1.000.000 | Danske Bank AS, titolo senior, Reg S, 1,625%, 15/03/24 | DNK | EUR | 1.033.970 | 1,39 |
| 1.000.000 | Tele2 AB, titolo senior, Reg S, 1,125%, 15/05/24 | SWE | EUR | 1.033.800 | 1,39 |
| 1.000.000 | Telenor ASA, titolo senior, Reg S, 0,75%, 31/05/26 | NOR | EUR | 1.030.790 | 1,39 |
| 1.000.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., titolo senior, Reg S, 0,98%, 09/10/23 | JPN | EUR | 1.029.730 | 1,39 |
| 1.000.000 | Credit Agricole SA, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 03/07/29 | FRA | EUR | 1.027.925 | 1,38 |
| 1.000.000 | The Procter & Gamble Co., titolo senior, 0,50%, 25/10/24 | USA | EUR | 1.026.120 | 1,38 |
| 1.000.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV, titolo senior, Reg S, 0,625%, 26/09/23 | JPN | EUR | 1.024.910 | 1,38 |
| 1.000.000 | BPCE SA, titolo senior, Reg S, 1,00%, 01/04/25 | FRA | EUR | 1.022.425 | 1,38 |
| 900.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo senior, Reg S, 4,00%, 30/10/23 | ITA | EUR | 1.017.202 | 1,37 |
| 1.000.000 | In'li SA, titolo senior, Reg S, 1,125%, 02/07/29 | FRA | EUR | 1.001.060 | 1,35 |
| 900.000 | Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap, obbligazione senior sub., Reg S, 4,25% fino al 10/06/25, FRN successivamente, 10/06/45 | NOR | EUR | 1.000.912 | 1,35 |
| 900.000 | Carlsberg Breweries AS, titolo senior, Reg S, 2,50%, 28/05/24 | DNK | EUR | 997.492 | 1,34 |
| 900.000 | Swiss RE Finance Luxembourg SA, obbligazione sub., Reg S, 2,534% fino al 30/03/30, FRN successivamente, 30/04/50 | CHE | EUR | 978.084 | 1,32 |
| 900.000 | Zapadoslovenska Energetika AS, titolo senior, Reg S, 1,75%, 02/03/28 | SVK | EUR | 972.387 | 1,31 |
| 800.000 | BHP Billiton Finance Ltd., obbligazione sub., Reg S, 5,625% al 22/10/24, FRN successivamente, 22/10/79 | AUS | EUR | 968.696 | 1,30 |
| 900.000 | Compass Group PLC, titolo senior, Reg S, 1,875%, 27/01/23 | GBR | EUR | 964.534 | 1,30 |
| 900.000 | Smiths Group PLC, titolo senior, Reg S, 2,00%, 23/02/27 | GBR | EUR | 953.226 | 1,28 |
| 900.000 | Lunar Funding V for Swisscom AG, titolo garantito, Reg S, 1,125%, 12/10/26 | CHE | EUR | 946.242 | 1,27 |
| 900.000 | ATF Netherlands BV, titolo senior, Reg S, 1,50%, 15/07/24 | DEU | EUR | 939.298 | 1,26 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Corporate Bond Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 900.000 | BP Capital Markets PLC, titolo senior, Reg S, 0,90%, 03/07/24 | GBR | EUR | 935.636 | 1,26 |
| 900.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB, obbligazione sub., Reg S, 2,50% fino al 28/05/21, FRN successivamente, 05/28/26 | SWE | EUR | 933.953 | 1,26 |
| 900.000 | APT Pipelines Ltd., titolo senior, Reg S, 1,375%, 22/03/22 | AUS | EUR | 933.035 | 1,26 |
| 900.000 | Naturgy Finance BV, titolo senior, Reg S, 0,875%, 15/05/25 | ESP | EUR | 930.110 | 1,25 |
| 800.000 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, obbligazione sub., Reg S, 3,25% fino al 29/05/25, FRN successivamente, 26/05/49 | DEU | EUR | 928.264 | 1,25 |
| 900.000 | Transurban Finance Co. Pty. Ltd., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 2,50%, 08/10/20 | AUS | EUR | 924.489 | 1,25 |
| 900.000 | JPMorgan Chase & Co., titolo senior, Reg S, 0,625%, 25/01/24 | USA | EUR | 918.234 | 1,24 |
| 900.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 0,637% al 25/07/23, FRN successivamente, 07/26/24 | USA | EUR | 909.950 | 1,23 |
| 900.000 | KBC Groep NV, titolo sub., Reg S, 2,375% al 25/11/19, FRN successivamente, 25/11/24 | BEL | EUR | 907.488 | 1,22 |
| 800.000 | AXA SA, obbligazione sub., Reg S, 3,25% fino al 26/03/18, FRN successivamente, 28/05/49 | FRA | EUR | 882.860 | 1,19 |
| 700.000 | Allianz SE, titolo sub. Reg S, 4,75% al 24/10/23, FRN successivamente, Perpetuo | DEU | EUR | 806.799 | 1,09 |
| 700.000 | The Coca-Cola Co., titolo senior, 0,75%, 22/09/26 | USA | EUR | 726.667 | 0,98 |
| 500.000 | AT&T Inc., titolo senior, 1,95%, 15/09/23 | USA | EUR | 532.548 | 0,72 |
| 500.000 | Enel SpA, obbligazione junior sub., Reg S, 2,50% fino al 24/11/23, FRN successivamente, 24/11/78 | ITA | EUR | 504.958 | 0,68 |
| 500.000 | NE Property BV, titolo senior, Reg S, 1,75%, 23/11/24 | ROU | EUR | 485.333 | 0,65 |
| 400.000 | UGI International LLC, titolo senior, Reg S, 3,25%, 01/11/25 | USA | EUR | 426.298 | 0,57 |
| 400.000 | Bankia SA, titolo sub., Reg S, 3,75% fino al 14/02/24, FRN successivamente, 15/02/29 | ESP | EUR | 424.458 | 0,57 |
| 400.000 | NEW Areva Holding SA, titolo senior, Reg S, 3,125%, 20/03/23 | FRA | EUR | 422.898 | 0,57 |
| 400.000 | El Corte Ingles SA, titolo senior, Reg S, 3,00%, 15/03/24 | ESP | EUR | 420.819 | 0,57 |
| 400.000 | CaixaBank SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 24/10/23 | ESP | EUR | 417.888 | 0,56 |
| 400.000 | Lincoln Financing S. à r.l., titolo senior garantito, Reg S, 3,625%, 01/04/24 | NLD | EUR | 414.546 | 0,56 |
| 400.000 | Arkema SA, obbligazione junior sub., Reg S, 2,75% fino al 17/09/24, FRN successivamente, perpetua | FRA | EUR | 411.808 | 0,55 |
| 400.000 | CPI Property Group SA, obbligazione sub., Reg S, 4,375% fino al 08/11/23, FRN successivamente, perpetua | CZE | EUR | 396.310 | 0,53 |
| 400.000 | General Electric Co., obbligazione senior, 2,125%, 17/05/37 | USA | EUR | 378.258 | 0,51 |
| 400.000 | Casino Guichard Perrachon SA, obbligazione senior, Reg S, 3,58%, 07/02/25 | FRA | EUR | 337.068 | 0,45 |
| 300.000 | Altice France SA/France, privilegio di primo grado, Reg S, 5,875%, 01/02/27 | FRA | EUR | 325.284 | 0,44 |
| 300.000 | EDF SA, obbligazione junior sub., 4,00% fino al 04/10/24, FRN successivamente, perpetua | FRA | EUR | 324.767 | 0,44 |
| 300.000 | Bacardi Ltd., titolo senior, Reg S, 2,75%, 03/07/23 | BMU | EUR | 321.170 | 0,43 |
| | | | | 69.288.609 | 93,31 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 900.000 | America Movil SAB de CV, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 28/05/20 | MEX | EUR | 897.169 | 1,21 |
| 800.000 | Davide Campari-Milano SpA, titolo senior, Reg S, 4,50%, 25/10/19 | ITA | EUR | 810.792 | 1,09 |
| | | | | 1.707.961 | 2,30 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 70.996.570 | 95,61 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 70.996.570 | 95,61 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 71.495.270 | 96,28 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Dividend Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 644.585 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 3.567.136 | 3,27 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 110.987 | Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | ESP | EUR | 2.210.861 | 2,03 |
| 1.006.438 | PostNL NV | NLD | EUR | 1.533.308 | 1,41 |
| | | | | 3.744.169 | 3,44 |
| | **Banche** | | | | |
| 410.604 | ING Groep NV | NLD | EUR | 4.186.518 | 3,84 |
| 348.537 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 3.675.322 | 3,37 |
| 82.719 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 3.454.759 | 3,17 |
| 298.885 | FinecoBank Banca Fineco SpA | ITA | EUR | 2.932.062 | 2,69 |
| 293.512 | HSBC Holdings PLC | GBR | GBP | 2.153.816 | 1,97 |
| 156.631 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 1.249.629 | 1,15 |
| | | | | 17.652.106 | 16,19 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 155.825 | Flow Traders | NLD | EUR | 4.001.586 | 3,67 |
| 295.629 | UBS Group AG | CHE | CHF | 3.089.241 | 2,83 |
| 362.908 | Ashmore Group PLC | GBR | GBP | 2.065.495 | 1,90 |
| | | | | 9.156.322 | 8,40 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 309.984 | Deutsche Telekom AG | DEU | EUR | 4.715.477 | 4,33 |
| 113.353 | Telenor ASA | NOR | NOK | 2.115.977 | 1,94 |
| | | | | 6.831.454 | 6,27 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 15.460 | Alcon Inc. | CHE | CHF | 839.517 | 0,77 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 1.391.634 | Restaurant Group PLC | GBR | GBP | 2.048.915 | 1,88 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 15.662 | Siemens AG | DEU | EUR | 1.638.245 | 1,50 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 121.879 | ASR Nederland NV | NLD | EUR | 4.358.393 | 4,00 |
| 148.780 | AXA SA | FRA | EUR | 3.436.818 | 3,15 |
| | | | | 7.795.211 | 7,15 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 164.051 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 3.513.972 | 3,22 |
| 348.694 | E.ON SE | DEU | EUR | 3.330.376 | 3,06 |
| 63.533 | Innogy SE | DEU | EUR | 2.392.018 | 2,19 |
| | | | | 9.236.366 | 8,47 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 829.502 | BP PLC | GBR | GBP | 5.083.428 | 4,67 |
| 157.074 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | GBP | 4.513.808 | 4,14 |
| 89.837 | Total SA | FRA | EUR | 4.426.718 | 4,06 |
| 269.656 | Eni SpA | ITA | EUR | 3.938.596 | 3,61 |
| | | | | 17.962.550 | 16,48 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 61.348 | Novartis AG | CHE | CHF | 4.929.605 | 4,52 |
| 19.884 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 4.919.604 | 4,51 |
| 56.906 | Sanofi | FRA | EUR | 4.319.734 | 3,96 |
| 57.529 | Bayer AG | DEU | EUR | 3.505.817 | 3,22 |
| 167.052 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 2.942.095 | 2,70 |
| | | | | 20.616.855 | 18,91 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Dividend Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 2.915.821 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 4.212.210 | 3,86 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 105.301.056 | 96,59 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 105.301.056 | 96,59 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 105.301.056 | 96,59 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Growth Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 6.829.500 | Cobham PLC | GBR | GBP | 8.128.788 | 3,15 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 445.995 | Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | ESP | EUR | 8.884.220 | 3,44 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 1.277.300 | Dometic Group AB | SWE | SEK | 11.250.071 | 4,35 |
| 1.050.800 | Freni Brembo SpA | ITA | EUR | 10.644.604 | 4,12 |
| 209.600 | Hella GmbH & Co. KGaA | DEU | EUR | 9.113.408 | 3,53 |
| 61.700 | Autoliv Inc., SDR | USA | SEK | 3.838.762 | 1,49 |
| | | | | 34.846.845 | 13,49 |
| | **Banche** | | | | |
| 941.233 | FinecoBank Banca Fineco SpA | ITA | EUR | 9.233.496 | 3,57 |
| 925.436 | Sbanken ASA | NOR | NOK | 6.944.440 | 2,69 |
| | | | | 16.177.936 | 6,26 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 1.674.212 | Ashmore Group PLC | GBR | GBP | 9.528.797 | 3,69 |
| 143.841 | Banca Generali SpA | ITA | EUR | 3.642.054 | 1,41 |
| 149.500 | Burford Capital Ltd. | USA | GBP | 2.588.548 | 1,00 |
| | | | | 15.759.399 | 6,10 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 65.800 | Lenzing AG | AUT | EUR | 6.448.400 | 2,50 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 301.300 | ISS AS | DNK | DKK | 7.996.368 | 3,09 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 1.140.805 | Corticeira Amorim SGPS SA | PRT | EUR | 11.613.395 | 4,49 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 136.991 | Prysmian SpA | ITA | EUR | 2.486.387 | 0,96 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 160.273 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 11.225.549 | 4,34 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 333.290 | Tecnicas Reunidas SA | ESP | EUR | 7.519.023 | 2,91 |
| 49.599 | Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | AUT | EUR | 3.700.085 | 1,43 |
| | | | | 11.219.108 | 4,34 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 618.805 | Ebro Foods SA | ESP | EUR | 11.645.910 | 4,51 |
| 648.000 | Glanbia PLC | IRL | EUR | 9.266.400 | 3,58 |
| | | | | 20.912.310 | 8,09 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 64.658 | Bellway PLC | GBR | GBP | 2.011.550 | 0,78 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 191.153 | ASR Nederland NV | NLD | EUR | 6.835.631 | 2,65 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 362.525 | Takkt AG | DEU | EUR | 4.640.320 | 1,80 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 941.000 | Atea ASA | NOR | NOK | 11.251.413 | 4,35 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 798.638 | Technogym SpA | ITA | EUR | 7.818.666 | 3,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Growth Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Macchinari** | | | | |
| 485.400 | GEA Group AG | DEU | EUR | 12.135.000 | 4,70 |
| 9.584 | Rational AG | DEU | EUR | 5.803.112 | 2,24 |
| 153.600 | Interpump Group SpA | ITA | EUR | 4.156.416 | 1,61 |
| | | | | 22.094.528 | 8,55 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 870.560 | Applus Services SA | ESP | EUR | 10.403.192 | 4,03 |
| | **Software** | | | | |
| 2.089.500 | Avast PLC | GBR | GBP | 7.002.402 | 2,71 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 578.563 | Maisons du Monde SA | FRA | EUR | 12.126.680 | 4,69 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 11.597.277 | Coats Group PLC | GBR | GBP | 10.616.672 | 4,11 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 220.100 | 1&1 Drillisch AG | DEU | EUR | 6.453.332 | 2,50 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 256.953.091 | 99,45 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 256.953.091 | 99,45 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 256.953.091 | 99,45 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Finanziari** | | | | |
| 20.000 | Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF | IRL | EUR | 498.700 | 2,44 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 498.700 | 2,44 |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di comunicazione** | | | | |
| 26.062 | Deutsche Telekom AG | DEU | EUR | 396.455 | 1,94 |
| | **Beni di prima necessità** | | | | |
| 23.465 | Ontex Group NV | BEL | EUR | 332.734 | 1,63 |
| | **Energia** | | | | |
| 19.274 | Royal Dutch Shell PLC, B | GBR | GBP | 555.704 | 2,72 |
| 9.112 | Total SA | FRA | EUR | 448.994 | 2,19 |
| | | | | 1.004.698 | 4,91 |
| | **Finanziari** | | | | |
| 47.038 | ING Groep NV | NLD | EUR | 479.599 | 2,34 |
| 9.819 | ASR Nederland NV | NLD | EUR | 351.127 | 1,71 |
| 34.989 | FinecoBank Banca Fineco SpA | ITA | EUR | 343.242 | 1,68 |
| 12.765 | Banca Generali SpA | ITA | EUR | 323.210 | 1,58 |
| 12.254 | Prudential PLC | GBR | GBP | 234.898 | 1,15 |
| 4.353 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 181.803 | 0,89 |
| | | | | 1.913.879 | 9,35 |
| | **Salute** | | | | |
| 7.728 | Novartis AG | CHE | CHF | 620.982 | 3,03 |
| 2.368 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 585.879 | 2,86 |
| 28.777 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 506.816 | 2,48 |
| 9.181 | Novo Nordisk AS, B | DNK | DKK | 411.429 | 2,01 |
| 2.604 | Draegerwerk AG & Co. KGaA, pfd. | DEU | EUR | 144.262 | 0,71 |
| 1.545 | Alcon Inc. | CHE | CHF | 83.897 | 0,41 |
| | | | | 2.353.265 | 11,50 |
| | **Società industriali** | | | | |
| 4.555 | Schneider Electric SE | FRA | EUR | 363.307 | 1,78 |
| 62.227 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 344.365 | 1,68 |
| 25.235 | Leonardo SpA | ITA | EUR | 281.244 | 1,37 |
| 12.820 | Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | ESP | EUR | 255.374 | 1,25 |
| 17.042 | Siemens Gamesa Renewable Energy SA | ESP | EUR | 249.154 | 1,22 |
| 20.981 | IMI PLC | GBR | GBP | 243.280 | 1,19 |
| | | | | 1.736.724 | 8,49 |
| | **Tecnologia** | | | | |
| 5.983 | NXP Semiconductors NV | NLD | EUR | 520.521 | 2,54 |
| 24.068 | Infineon Technologies AG | DEU | EUR | 374.257 | 1,83 |
| 4.774 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 334.372 | 1,63 |
| 10.020 | Tieto OYJ | FIN | EUR | 261.121 | 1,28 |
| 15.060 | Atea ASA | NOR | NOK | 180.071 | 0,88 |
| | | | | 1.670.342 | 8,16 |
| | **Materiali** | | | | |
| 24.836 | Corticeira Amorim SGPS SA | PRT | EUR | 252.830 | 1,24 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 9.660.927 | 47,22 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 10.159.627 | 49,66 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Finanziari** | | | | |
| 26.503 | FTIF Franklin Euro High Yield Fund, Classe I (acc) EUR | LUX | EUR | 575.118 | 2,81 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 575.118 | 2,81 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 1.548.598 | Nykredit Realkredit A/S, obbligazione garantita, Reg S, 2,00%, 01/10/50 | DNK | DKK | 214.417 | 1,05 |
| 1.547.268 | Nykredit Realkredit A/S, obbligazione senior, Reg S, 1,50%, 01/10/50 | DNK | DKK | 211.475 | 1,03 |
| | | | | 425.892 | 2,08 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 300.000 | Eesti Energia AS, titolo senior, Reg S, 2,384%, 22/09/23 | EST | EUR | 318.328 | 1,56 |
| 300.000 | Smiths Group PLC, titolo senior, Reg S, 2,00%, 23/02/27 | GBR | EUR | 317.742 | 1,55 |
| 300.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, Reg S, 1,375%, 26/07/22 | USA | EUR | 312.873 | 1,53 |
| 300.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB, obbligazione sub., Reg S, 2,50% al 28/05/21, FRN successivamente, 28/05/26 | SWE | EUR | 311.317 | 1,52 |
| 300.000 | Teleperformance, titolo senior, Reg S, 1,50%, 03/04/24 | FRA | EUR | 310.870 | 1,52 |
| 300.000 | Tele2 AB, titolo senior, Reg S, 1,125%, 15/05/24 | SWE | EUR | 310.140 | 1,52 |
| 300.000 | JPMorgan Chase & Co., titolo senior, Reg S, 0,625%, 25/01/24 | USA | EUR | 306.078 | 1,50 |
| 200.000 | Prudential PLC, titolo sub., Reg S, 5,625% al 10/20/31, FRN successivamente, 20/10/51 | GBR | GBP | 246.594 | 1,20 |
| 200.000 | BHP Billiton Finance Ltd., obbligazione sub., Reg S, 5,625% al 22/10/24, FRN successivamente, 22/10/79 | AUS | EUR | 242.174 | 1,18 |
| 200.000 | Danske Bank AS, obbligazione junior sub., Reg S, 5,875% fino al 06/04/22, FRN successivamente, perpetua | DNK | EUR | 211.618 | 1,03 |
| 200.000 | General Electric Co., obbligazione senior, 2,125%, 17/05/37 | USA | EUR | 189.129 | 0,92 |
| 100.000 | Pinnacle Bidco PLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 6,375%, 15/02/25 | GBR | GBP | 118.507 | 0,58 |
| 100.000 | Telefonica Europe BV, titolo junior sub., Reg S, 5,875% al 31/03/24, FRN successivamente, Perpetuo | ESP | EUR | 116.404 | 0,57 |
| 100.000 | Tesco Corporate Treasury Services PLC, titolo senior, Reg S, 2,50%, 02/05/25 | GBR | GBP | 114.541 | 0,56 |
| 100.000 | Sealed Air Corp., titolo senior, Reg S, 4,50%, 15/09/23 | USA | EUR | 113.649 | 0,56 |
| 100.000 | Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap, obbligazione senior sub., Reg S, 4,25% al 10/06/25, FRN successivamente, 10/06/45 | NOR | EUR | 111.212 | 0,54 |
| 100.000 | Aroundtown SA, obbligazione junior sub., Reg S, 4,75% al 25/06/24, FRN successivamente, perpetua | DEU | GBP | 110.409 | 0,54 |
| 100.000 | Caixa Geral de Depositos SA, titolo sub., Reg S, 5,75% fino al 28/06/23, FRN successivamente, 28/06/28 | PRT | EUR | 109.509 | 0,54 |
| 100.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 3,625%, 15/05/27 | USA | EUR | 109.426 | 0,53 |
| 100.000 | EDF SA, obbligazione junior sub., 4,00% fino al 04/10/24, FRN successivamente, perpetua | FRA | EUR | 108.256 | 0,53 |
| 100.000 | Bankia SA, titolo sub., Reg S, 3,75% fino al 14/02/24, FRN successivamente, 15/02/29 | ESP | EUR | 106.115 | 0,52 |
| 100.000 | NEW Areva Holding SA, titolo senior, Reg S, 3,125%, 20/03/23 | FRA | EUR | 105.725 | 0,52 |
| 100.000 | Europcar Mobility Group, privilegio di secondo grado, Reg S, 4,125%, 15/11/24 | FRA | EUR | 104.622 | 0,51 |
| 100.000 | Ibercaja Banco SA, titolo sub., Reg S, 5,00% fino al 28/07/25, FRN successivamente, 28/07/25 | ESP | EUR | 103.664 | 0,51 |
| 100.000 | Grifols SA, titolo senior, Reg S, 3,20%, 01/05/25 | ESP | EUR | 103.370 | 0,51 |
| 100.000 | LSF10 Wolverine Investments SCA, titolo garantito, Reg S, 5,00%, 15/03/24 | DNK | EUR | 102.834 | 0,50 |
| 100.000 | INEOS Finance PLC, titolo senior garantito, Reg S, 2,875%, 01/05/26 | CHE | EUR | 101.392 | 0,50 |
| 100.000 | Telecom Italia SpA, conv., titolo senior, Reg S, 1,125%, 26/03/22 | ITA | EUR | 98.751 | 0,48 |
| 100.000 | NE Property BV, titolo senior, Reg S, 1,75%, 23/11/24 | ROU | EUR | 97.067 | 0,47 |
| 100.000 | Casino Guichard Perrachon SA, obbligazione senior, Reg S, 3,58%, 07/02/25 | FRA | EUR | 84.267 | 0,41 |
| | | | | 5.096.583 | 24,91 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 800.000 | Titolo di Stato dell'Italia, obbligazione senior, 144A, 4,75%, 09/01/28 | ITA | EUR | 994.404 | 4,86 |
| 2.750.000 | Governo della Polonia, obbligazione senior, 2,50%, 25/07/26 | POL | PLN | 658.999 | 3,22 |
| 600.000 | Titolo di Stato dell'Italia, 0,95%, 01/03/23 | ITA | EUR | 599.358 | 2,93 |
| 300.000 | Governo della Romania, obbligazione senior, Reg S, 2,875%, 26/05/28 | ROU | EUR | 334.313 | 1,64 |
| 200.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 22/06/26 | BEL | EUR | 217.541 | 1,06 |
| | | | | 2.804.615 | 13,71 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 200.000 | America Movil SAB de CV, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 28/05/20 | MEX | EUR | 199.371 | 0,97 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 8.526.461 | 41,67 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 9.101.579 | 44,48 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 19.261.206 | 94,14 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Small-Mid Cap Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 3.313.500 | Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange SA | GRC | EUR | 16.236.150 | 5,56 |
| 24.114.421 | ABG Sundal Collier Holding ASA | NOR | NOK | 9.296.252 | 3,18 |
| | | | | 25.532.402 | 8,74 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 212.300 | Hexpol AB | SWE | SEK | 1.521.359 | 0,52 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 525.100 | ISS AS | DNK | DKK | 13.935.921 | 4,77 |
| 5.761.600 | Biffa PLC | GBR | GBP | 13.258.480 | 4,54 |
| 618.503 | Elis SA | FRA | EUR | 9.865.123 | 3,37 |
| 247.847 | Prosegur Cash SA | ESP | EUR | 431.254 | 0,15 |
| | | | | 37.490.778 | 12,83 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 1.189.500 | Ardagh Group SA | USA | USD | 18.310.463 | 6,26 |
| 1.117.800 | RPC Group PLC | GBR | GBP | 9.896.955 | 3,39 |
| | | | | 28.207.418 | 9,65 |
| | **Distributori** | | | | |
| 3.039.100 | Headlam Group PLC | GBR | GBP | 16.295.574 | 5,58 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 239.880 | Sesa SpA | ITA | EUR | 6.812.592 | 2,33 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 2.807.257 | John Wood Group PLC | GBR | GBP | 14.174.378 | 4,85 |
| 898.361 | Borr Drilling Ltd. | NOR | NOK | 7.639.489 | 2,62 |
| | | | | 21.813.867 | 7,47 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 1.627.638 | Lar Espana Real Estate Socimi SA | ESP | EUR | 11.100.491 | 3,80 |
| 2.521.702 | Green REIT PLC | IRL | EUR | 4.564.281 | 1,56 |
| | | | | 15.664.772 | 5,36 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 6.597.300 | Total Produce PLC | IRL | EUR | 9.632.058 | 3,30 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 3.502.965 | Devro PLC | GBR | GBP | 8.100.085 | 2,77 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 1.179.000 | Elior Group SA | FRA | EUR | 14.254.110 | 4,88 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 677.293 | Dustin Group AB | SWE | SEK | 5.479.075 | 1,88 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 26.306 | Beneteau SA | FRA | EUR | 254.511 | 0,09 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 2.315.044 | Zardoya Otis SA | ESP | EUR | 15.464.494 | 5,29 |
| | **Marina** | | | | |
| 660.400 | Clarkson PLC | GBR | GBP | 18.516.726 | 6,34 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 155.200 | Ontex Group NV | BEL | EUR | 2.200.736 | 0,75 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 1.653.140 | PageGroup PLC | GBR | GBP | 9.473.499 | 3,24 |
| 1.957.400 | SThree PLC | GBR | GBP | 6.231.719 | 2,13 |
| | | | | 15.705.218 | 5,37 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Small-Mid Cap Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 4.411.500 | LSL Property Services PLC | GBR | GBP | 10.348.776 | 3,54 |
| 9.047.600 | Foxtons Group PLC | GBR | GBP | 5.356.643 | 1,83 |
| | | | | 15.705.419 | 5,37 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 742.200 | Grandvision NV | NLD | EUR | 15.170.568 | 5,19 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 1.251.425 | Scandinavian Tobacco Group AS | DNK | DKK | 12.825.533 | 4,39 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 286.647.295 | 98,10 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 286.647.295 | 98,10 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 286.647.295 | 98,10 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Total Return Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 650.000 | Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF | IRL | EUR | 16.207.750 | 6,12 |
| 80.000 | Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF | IRL | EUR | 2.058.800 | 0,78 |
| | | | | 18.266.550 | 6,90 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 18.266.550 | 6,90 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 18.266.550 | 6,90 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 43.764.137 | Nykredit Realkredit A/S, obbligazione garantita, Reg S, 2,00%, 01/10/50 | DNK | DKK | 6.059.517 | 2,29 |
| 42.924.212 | Nykredit Realkredit A/S, obbligazione senior, Reg S, 1,50%, 01/10/50 | DNK | DKK | 5.866.740 | 2,22 |
| | | | | 11.926.257 | 4,51 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 45.000.000 | Nykredit Realkredit A/S, obbligazione garantita, Reg S, 1,00%, 01/10/50 | DNK | DKK | 5.949.456 | 2,25 |
| 4.500.000 | Commerzbank AG, titolo garantito, Reg S, 0,625%, 28/05/25 | DEU | EUR | 4.720.140 | 1,78 |
| 2.400.000 | Cooperatieve Rabobank UA, obbligazione junior sub., Reg S, 5,50% fino al 29/06/20, FRN successivamente, perpetua | NLD | EUR | 2.503.872 | 0,95 |
| 2.500.000 | In'li SA, titolo senior, Reg S, 1,125%, 02/07/29 | FRA | EUR | 2.502.650 | 0,94 |
| 2.300.000 | FCC Aqualia SA, titolo garantito, Reg S, 2,629%, 08/06/27 | ESP | EUR | 2.471.338 | 0,93 |
| 2.300.000 | Eesti Energia AS, titolo senior, Reg S, 2,384%, 22/09/23 | EST | EUR | 2.440.518 | 0,92 |
| 2.500.000 | NE Property BV, titolo senior, Reg S, 1,75%, 23/11/24 | ROU | EUR | 2.426.664 | 0,92 |
| 2.400.000 | Barclays PLC, titolo senior, Reg S, 0,625% al 14/11/22, FRN successivamente, 14/11/23 | GBR | EUR | 2.383.272 | 0,90 |
| 2.300.000 | Danske Bank AS, titolo senior, Reg S, 1,625%, 15/03/24 | DNK | EUR | 2.378.131 | 0,90 |
| 2.300.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., titolo senior, Reg S, 0,98%, 09/10/23 | JPN | EUR | 2.368.379 | 0,89 |
| 2.000.000 | Orange SA, conv., titolo senior, Reg S, 0,375%, 27/06/21 | FRA | GBP | 2.185.239 | 0,83 |
| 2.000.000 | Total SA,titolo junior sub., Reg S, 2,625% al 26/02/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 2.137.070 | 0,81 |
| 1.400.000 | Bankia SA, titolo sub., Reg S, 3,75% fino al 14/02/24, FRN successivamente, 15/02/29 | ESP | EUR | 1.485.603 | 0,56 |
| 1.300.000 | NEW Areva Holding SA, titolo senior, Reg S, 3,125%, 20/03/23 | FRA | EUR | 1.374.419 | 0,52 |
| 1.200.000 | UBS Group AG, obbligazione junior sub., 5,75% al 19/02/22, FRN successivamente, Perpetuo | CHE | EUR | 1.324.290 | 0,50 |
| 1.300.000 | UniCredit SpA, obbligazione junior sub., Reg S, 6,75% fino al 10/09/21, FRN successivamente, perpetua | ITA | EUR | 1.305.629 | 0,49 |
| 1.200.000 | ABN AMRO Bank NV, titolo junior sub., Reg S, 5,75% fino al 22/09/20, FRN successivamente, perpetuo | NLD | EUR | 1.264.938 | 0,48 |
| 1.100.000 | Altice France SA/France, privilegio di primo grado, Reg S, 5,875%, 01/02/27 | FRA | EUR | 1.192.708 | 0,45 |
| | | | | 42.414.316 | 16,02 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 24.850.000 | Titolo di Stato dell'Italia, obbligazione senior, Reg S, 2,00%, 02/01/28 | ITA | EUR | 25.241.760 | 9,53 |
| 15.900.000 | Titolo di Stato dell'Italia, obbligazione senior, 144A, 4,75%, 09/01/28 | ITA | EUR | 19.763.779 | 7,46 |
| 16.020.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,45%, 30/04/29 | ESP | EUR | 17.650.436 | 6,67 |
| 13.500.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,85%, 30/07/35 | ESP | EUR | 15.452.775 | 5,84 |
| 12.000.000 | Governo del Belgio, Reg S, 1,25%, 22/04/33 | BEL | EUR | 13.458.540 | 5,08 |
| 125.000.000 | Governo della Norvegia, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,75%, 06/09/29 | NOR | NOK | 13.241.458 | 5,00 |
| 11.800.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,40%, 30/04/28 | ESP | EUR | 12.961.179 | 4,90 |
| 8.800.000 | Governo della Germania, Reg S, 1,25%, 15/08/48 | DEU | EUR | 11.234.256 | 4,24 |
| 40.000.000 | Governo della Polonia, 2,75%, 25/10/29 | POL | PLN | 9.735.350 | 3,68 |
| 5.600.000 | Titolo di Stato dell'Italia, 0,95%, 01/03/23 | ITA | EUR | 5.594.008 | 2,11 |
| 4.600.000 | Governo del Perù, obbligazione senior, Reg S, 2,875%, 11/03/29 | ROU | EUR | 5.106.115 | 1,93 |
| 4.750.000 | Governo dei Paesi Bassi, Reg S, 0,50%, 15/07/26 | NLD | EUR | 5.062.241 | 1,91 |
| 4.400.000 | Governo dell'Ungheria, titolo senior, Reg S, 1,25%, 22/10/25 | HUN | EUR | 4.679.717 | 1,77 |
| 4.000.000 | Governo dei Paesi Bassi, obbligazione senior, 144A, Reg S, 0,50%, 15/01/40 | NLD | EUR | 4.202.520 | 1,59 |
| 4.000.000 | Governo della Svezia, titolo senior, Reg S, 0,125%, 24/04/23 | SWE | EUR | 4.099.240 | 1,55 |
| 2.500.000 | Governo della Lettonia, titolo senior, Reg S, 1,125%, 30/05/28 | LVA | EUR | 2.696.188 | 1,02 |
| 2.300.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 1,50%, 15/05/50 | IRL | EUR | 2.533.094 | 0,96 |
| 1.500.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, 144A, Reg S, 2,10%, 20/09/2117 | AUT | EUR | 2.329.800 | 0,88 |
| | | | | 175.042.456 | 66,12 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin European Total Return Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.800.000 | America Movil SAB de CV, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 28/05/20 | MEX | EUR | 2.791.194 | 1,06 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 232.174.223 | 87,71 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 232.174.223 | 87,71 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 250.440.773 | 94,61 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 7.000.000 | Long Point Parkk CLO Ltd., 2017-1A, A2, 144A, FRN, 3,963%, 01/17/30 † | USA | USD | 6.878.830 | 1,54 |
| 7.000.000 | LCM 26 Ltd., 26A, B, 144A, FRN, 3,992%, 20/01/31 † | USA | USD | 6.866.370 | 1,54 |
| 7.000.000 | Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,288%, 17/01/30 † | USA | USD | 6.736.310 | 1,51 |
| 7.000.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO III Ltd., 2017-3A, C, 144A, FRN, 4,297%, 15/01/30 † | USA | USD | 6.734.980 | 1,51 |
| 6.800.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO III Ltd., 2017-3A, B, 144A, FRN, 3,972%, 15/01/30 † | USA | USD | 6.681.204 | 1,50 |
| 6.200.000 | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., 2017-16SA, C, 144A, FRN, 4,197%, 15/01/28 † | USA | USD | 6.028.198 | 1,35 |
| 6.000.000 | Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, A1, 144A, FRN, 3,617%, 15/04/31 † | USA | USD | 5.969.640 | 1,34 |
| 6.000.000 | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., 2017-16SA, B, 144A, FRN, 3,847%, 15/01/28 † | USA | USD | 5.908.920 | 1,32 |
| 4.586.909 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 1M2, FRN, 5,004%, 25/05/24 † | USA | USD | 4.744.312 | 1,06 |
| 4.187.134 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 5,404%, 25/07/24 † | USA | USD | 4.393.960 | 0,98 |
| 4.110.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA2, M3, FRN, 6,304%, 25/12/27 † | USA | USD | 4.333.668 | 0,97 |
| 3.704.243 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 1M2, FRN, 7,404%, 25/07/25 † | USA | USD | 4.056.790 | 0,91 |
| 3.883.001 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 6,204%, 03/25/25 † | USA | USD | 3.998.253 | 0,89 |
| 4.000.000 | Gilbert Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,197%, 15/10/30 † | USA | USD | 3.979.480 | 0,89 |
| 4.000.000 | Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, A2, 144A, FRN, 4,092%, 20/01/31 † | USA | USD | 3.957.720 | 0,89 |
| 3.572.960 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 1M1, FRN, 7,304%, 25/11/24 † | USA | USD | 3.943.506 | 0,88 |
| 4.000.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-5A, B, 144A, FRN, 4,392%, 20/01/30 † | USA | USD | 3.872.400 | 0,87 |
| 3.905.660 | Voya CLO Ltd., 2016-3A, CR, 144A, FRN, 5,851%, 18/10/31 † | USA | USD | 3.840.514 | 0,86 |
| 3.437.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,704%, 25/10/27 † | USA | USD | 3.701.847 | 0,83 |
| 3.301.123 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 2M2, FRN, 7,404%, 25/11/24 † | USA | USD | 3.616.288 | 0,81 |
| 3.350.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C02, 2M2, FRN, 6,054%, 25/09/29 † | USA | USD | 3.568.029 | 0,80 |
| 3.200.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA1, M2, FRN, 5,654%, 07/25/29 † | USA | USD | 3.385.844 | 0,76 |
| 3.127.903 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA4, M2, FRN, 3,704%, 03/25/29 † | USA | USD | 3.137.401 | 0,70 |
| 3.000.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C06, 1M2, FRN, 5,054%, 25/02/30 † | USA | USD | 3.086.359 | 0,69 |
| 3.087.917 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-3, A1, 144A, FRN, 2,25%, 25/04/56 † | USA | USD | 3.077.544 | 0,69 |
| 3.000.000 | Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, A, 144A, FRN, 3,571%, 18/04/31 † | USA | USD | 2.975.250 | 0,67 |
| 2.750.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA2, M2, FRN, 5,854%, 10/25/29 † | USA | USD | 2.943.766 | 0,66 |
| 2.751.275 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 1M2, FRN, 6,404%, 25/02/25 † | USA | USD | 2.934.029 | 0,66 |
| 2.897.024 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-1, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/10/56 † | USA | USD | 2.915.405 | 0,65 |
| 3.000.000 | LCM 26 Ltd., 26A, C, 144A, FRN, 4,392%, 20/01/31 † | USA | USD | 2.904.090 | 0,65 |
| 2.845.884 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-4, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/06/57 † | USA | USD | 2.865.619 | 0,64 |
| 2.660.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C03, 1M2, FRN, 5,404%, 25/10/29 † | USA | USD | 2.779.075 | 0,62 |
| 2.700.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-1A, A1A, 144A, FRN, 3,892%, 20/04/31 † | USA | USD | 2.700.000 | 0,60 |
| 2.636.705 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR3, A, 144A, FRN, 3,394%, 17/07/37 † | USA | USD | 2.633.816 | 0,59 |
| 2.570.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA3, M2, FRN, 4,754%, 04/25/30 † | USA | USD | 2.612.991 | 0,58 |
| 2.513.796 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-4, A1, 144A, FRN, 2,25%, 25/07/56 † | USA | USD | 2.505.617 | 0,56 |
| 2.500.000 | AMMC CLO 21 Ltd., 2017-21A, C, 144A, FRN, 4,676%, 02/11/30 † | USA | USD | 2.448.150 | 0,55 |
| 2.308.988 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA2, M2, FRN, 4,654%, 25/11/28 † | USA | USD | 2.332.297 | 0,52 |
| 2.060.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 7,104%, 25/04/28 † | USA | USD | 2.292.308 | 0,51 |
| 2.290.528 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-5, A1, 144A, FRN, 3,004%, 25/02/57 † | USA | USD | 2.289.638 | 0,51 |
| 2.154.185 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ1, M3, FRN, 6,504%, 25/08/24 † | USA | USD | 2.263.354 | 0,51 |
| 2.009.652 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN4, M3, FRN, 6,954%, 25/10/24 † | USA | USD | 2.164.507 | 0,48 |
| 2.070.000 | FREMF Mortgage Trust, 2018-K72, B, 144A, FRN, 4,117%, 25/12/50 † | USA | USD | 2.160.306 | 0,48 |
| 2.200.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO III Ltd., 2017-3A, A2, 144A, FRN, 3,747%, 15/01/30 † | USA | USD | 2.142.360 | 0,48 |
| 2.000.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA1, M2, FRN, 5,954%, 08/25/29 † | USA | USD | 2.136.157 | 0,48 |
| 2.000.000 | Dryden 49 Senior Loan Fund, 2017-49A, C, 144A, FRN, 4,951%, 18/07/30 † | USA | USD | 2.000.780 | 0,45 |
| 2.000.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO I Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,942%, 20/07/29 | USA | USD | 1.992.120 | 0,45 |
| 2.000.000 | AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, BR2, 144A, FRN, 4,183%, 30/04/31 † | USA | USD | 1.978.700 | 0,44 |
| 2.000.000 | Gilbert Park CLO Ltd., 2017-1A, D, 144A, FRN, 5,547%, 15/10/30 † | USA | USD | 1.958.680 | 0,44 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 2.000.000 | LCM XXII Ltd., 22A, CR, 144A, FRN, 5,392%, 20/10/28 † | USA | USD | 1.949.680 | 0,44 |
| 2.000.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-4A, C, 144A, FRN, 5,397%, 15/01/30 † | USA | USD | 1.937.440 | 0,43 |
| 2.000.000 | TCI-Flatiron CLO Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,375%, 18/11/30 † | USA | USD | 1.934.680 | 0,43 |
| 1.809.763 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 2M2, FRN, 5,304%, 25/07/24 † | USA | USD | 1.888.181 | 0,42 |
| 1.760.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ2, M3, FRN, 5,654%, 05/25/25 † | USA | USD | 1.881.338 | 0,42 |
| 1.925.000 | ARES XXXVII CLO Ltd., 2015-4A, BR, 144A, FRN, 4,397%, 15/10/30 † | USA | USD | 1.874.680 | 0,42 |
| 1.900.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-4A, B, 144A, FRN, 4,447%, 15/01/30 † | USA | USD | 1.855.046 | 0,42 |
| 1.821.268 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-5, A1, 144A, FRN, 2,50%, 25/10/56 † | USA | USD | 1.822.126 | 0,41 |
| 1.685.535 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 2M2, FRN, 7,404%, 25/07/25 † | USA | USD | 1.803.946 | 0,40 |
| 1.750.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA3, M2, FRN, 4,904%, 03/25/30 † | USA | USD | 1.791.318 | 0,40 |
| 1.679.973 | Sequoia Mortgage Trust, 2016-2, A4, 144A, FRN, 3,50%, 25/08/46 † | USA | USD | 1.712.026 | 0,38 |
| 1.532.338 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 2M2, FRN, 6,954%, 25/02/25 † | USA | USD | 1.613.523 | 0,36 |
| 1.600.000 | Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 4,797%, 15/10/31 † | USA | USD | 1.593.216 | 0,36 |
| 1.618.420 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., 2017-26A, B, 144A, FRN, 4,101%, 18/10/30 † | USA | USD | 1.589.143 | 0,36 |
| 1.519.468 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, A, 144A, FRN, 3,494%, 17/01/38 † | USA | USD | 1.530.679 | 0,34 |
| 1.461.472 | CIM Trust, 2018-INV1, A4, 144A, FRN, 4,00%, 25/08/48 † | USA | USD | 1.521.720 | 0,34 |
| 1.470.000 | Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-4, A1B, 144A, FRN, 3,50%, 25/04/66 † | USA | USD | 1.509.700 | 0,34 |
| 1.500.000 | Race Point X CLO Ltd., 2016-10A, B1R, 144A, FRN, 4,23%, 25/07/31 † | USA | USD | 1.484.250 | 0,33 |
| 1.500.000 | Antares CLO Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 4,242%, 20/04/31 † | USA | USD | 1.483.440 | 0,33 |
| 1.500.000 | Atrium XIII, 2013A, C, 144A, FRN, 4,392%, 21/11/30 † | USA | USD | 1.453.320 | 0,33 |
| 1.327.506 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN3, M3, FRN, 6,404%, 25/08/24 † | USA | USD | 1.417.599 | 0,32 |
| 1.389.763 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2018-C04, 2M1, FRN, 3,154%, 25/12/30 † | USA | USD | 1.390.788 | 0,31 |
| 1.400.000 | Atrium XIV LLC, 14A, A2A, 144A, FRN, 4,051%, 23/08/30 † | USA | USD | 1.385.020 | 0,31 |
| 1.400.000 | NZCG Funding Ltd., 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 4,071%, 26/02/31 † | USA | USD | 1.379.588 | 0,31 |
| 1.308.242 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 2M2, FRN, 6,404%, 25/02/25 † | USA | USD | 1.362.183 | 0,30 |
| 1.300.000 | HayFin Kingsland IX Ltd., 2013-6A, BR, 144A, FRN, 4,382%, 28/04/31 † | USA | USD | 1.300.221 | 0,29 |
| 1.300.000 | Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 2015-1A, CR, 144A, FRN, 4,447%, 15/07/27 † | USA | USD | 1.289.067 | 0,29 |
| 1.200.000 | Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,442%, 20/01/31 † | USA | USD | 1.173.216 | 0,26 |
| 1.160.654 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 4,254%, 25/10/27 † | USA | USD | 1.173.193 | 0,26 |
| 1.094.720 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 1M2, FRN, 6,704%, 25/02/25 † | USA | USD | 1.171.881 | 0,26 |
| 1.200.000 | Voya CLO Ltd., 2013-2A, BR, 144A, FRN, 4,43%, 25/04/31 † | USA | USD | 1.160.340 | 0,26 |
| 950.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C01, 1B1, FRN, 8,154%, 25/07/29 † | USA | USD | 1.131.280 | 0,25 |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners 30 Ltd., 144A, FRN, 3,912%, 17/03/30 † | USA | USD | 1.003.160 | 0,22 |
| 1.000.000 | Buttermilk Park CLO Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,697%, 15/10/31 † | USA | USD | 995.290 | 0,22 |
| 1.000.000 | LCM XXII Ltd., 22A, A2R, 144A, FRN, 4,042%, 20/10/28 † | USA | USD | 985.490 | 0,22 |
| 1.000.000 | Cent CLO, 2018-28A, C, 144A, FRN, 5,985%, 07/11/30 † | USA | USD | 985.000 | 0,22 |
| 1.000.000 | Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2018-1A, A2, 144A, FRN, 4,392%, 21/07/31 † | USA | USD | 982.230 | 0,22 |
| 961.857 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities, 2018-1, A3, 144A, FRN, 3,50%, 25/07/47 † | USA | USD | 980.966 | 0,22 |
| 1.000.000 | BlueMountain CLO XXIII Ltd., 2018-23A, D, 144A, FRN, 5,492%, 20/10/31 † | USA | USD | 970.000 | 0,22 |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 5,342%, 20/01/31 † | USA | USD | 964.680 | 0,22 |
| 1.000.000 | TCI-Flatiron CLO Ltd., 2017-1A, D, 144A, FRN, 5,275%, 18/11/30 † | USA | USD | 954.770 | 0,21 |
| 942.063 | BX Commercial Mortgage Trust, 2018-IND, A, 144A, FRN, 3,144%, 15/11/35 † | USA | USD | 943.805 | 0,21 |
| 854.544 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 6,554%, 25/01/25 † | USA | USD | 898.036 | 0,20 |
| 900.000 | Ellington CLO III Ltd., 2018-3A, A1, 144A, FRN, 4,242%, 20/07/30 † | USA | USD | 896.418 | 0,20 |
| 850.000 | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd., 2014-18A, A1BR, 144A, FRN, 3,992%, 21/10/30 † | USA | USD | 851.258 | 0,19 |
| 826.089 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-2, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/04/57 † | USA | USD | 828.443 | 0,19 |
| 800.000 | Progress Residential Trust, 2018-SFR2, A, 144A, 3,712%, 17/08/35 | USA | USD | 821.435 | 0,18 |
| 813.216 | ARM Trust, 2005-9, 5A1, FRN, 2,944%, 25/11/35 † | USA | USD | 817.456 | 0,18 |
| 818.180 | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd., 2014-18A, A2R2, 144A, FRN, 4,292%, 21/10/30 † | USA | USD | 810.915 | 0,18 |
| 800.000 | Atrium XII, 2012A, CR, 144A, FRN, 3,422%, 22/04/27 † | USA | USD | 797.896 | 0,18 |
| 704.347 | Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 2A1, 144A, FRN, 3,75%, 25/11/57 † | USA | USD | 714.390 | 0,16 |
| 693.839 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M2, FRN, 5,054%, 03/25/28 † | USA | USD | 699.803 | 0,16 |
| 700.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-2A, A2A, 144A, FRN, 4,292%, 20/07/31 † | USA | USD | 693.091 | 0,16 |
| 700.000 | Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, DR, 144A, FRN, 5,442%, 20/10/29 † | USA | USD | 681.807 | 0,15 |
| 660.000 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-1, A2, 144A, FRN, 3,50%, 25/10/56 † | USA | USD | 676.466 | 0,15 |
| 700.000 | Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,988%, 17/01/30 † | USA | USD | 657.972 | 0,15 |
| 651.595 | Aegis Asset Backed Securities Trust, 2005-2, M2, FRN, 2,844%, 25/06/35 † | USA | USD | 646.393 | 0,14 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 634.842 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-2, A1A, 144A, FRN, 2,75%, 25/08/55 † | USA | USD | 638.875 | 0,14 |
| 634.419 | Credit Suisse Mortgage Trust, 2013-IVR3, A2, 144A, FRN, 3,00%, 25/05/43 † | USA | USD | 632.650 | 0,14 |
| 558.121 | Conseco Financial Corp., 1998-6, A8, 6,66%, 01/06/30 | USA | USD | 580.761 | 0,13 |
| 526.596 | Greenpoint Manufactured Housing, 1999-5, M1A, FRN, 8,30%, 15/10/26 † | USA | USD | 557.532 | 0,12 |
| 551.687 | Towd Point Mortgage Trust, 2015-1, AE, 144A, 3,00%, 25/10/53 | USA | USD | 556.392 | 0,12 |
| 450.000 | WMG Acquisition Corp., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 4,125%, 01/11/24 | USA | EUR | 536.474 | 0,12 |
| 536.529 | Lehman XS Trust, 2005-4, 1A4, FRN, 2,964%, 25/10/35 † | USA | USD | 531.892 | 0,12 |
| 526.980 | LCM XVI LP, 2016A, BR2, 144A, FRN, 4,347%, 15/10/31 † | USA | USD | 526.854 | 0,12 |
| 518.182 | Madison Park Funding XXIX Ltd., 2018-29A, A2, 144A, FRN, 4,051%, 18/10/30 † | USA | USD | 514.420 | 0,12 |
| 469.565 | BlueMountain CLO XXIII Ltd., 2018-26A, D, 144A, FRN, 5,573%, 22/11/31 † | USA | USD | 459.624 | 0,10 |
| 466.667 | Octagon Loan Funding Ltd., 2014-1A, DRR, 144A, FRN, 5,42%, 18/11/31 † | USA | USD | 455.266 | 0,10 |
| 453.704 | Burnham Park CLO Ltd., 1A, D, 144A, FRN, 5,739%, 20/01/31 † | USA | USD | 441.472 | 0,10 |
| 395.791 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4,604%, 25/02/24 † | USA | USD | 402.667 | 0,09 |
| 388.905 | Mill City Mortgage Loan Trust, 2016-1, A, 144A, FRN, 2,50%, 25/04/57 † | USA | USD | 389.491 | 0,09 |
| 400.000 | AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, DR2, 144A, FRN, 5,433%, 30/04/31 † | USA | USD | 378.732 | 0,08 |
| 6.209.420 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-C5, XA, IO, FRN, 1,141%, 15/03/50 † | USA | USD | 355.329 | 0,08 |
| 340.255 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C03, 1M1, FRN, 4,404%, 25/10/28 † | USA | USD | 342.691 | 0,08 |
| 350.000 | Dryden 53 CLO Ltd., 2017-53A, D, 144A, FRN, 4,997%, 15/01/31 † | USA | USD | 328.503 | 0,07 |
| 300.000 | Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, A, 144A, FRN, 4,022%, 20/10/29 † | USA | USD | 301.569 | 0,07 |
| 250.000 | Voya CLO Ltd., 2012-4A, A2R, 144A, FRN, 4,447%, 15/10/28 | USA | USD | 250.170 | 0,06 |
| 22.181 | Impac Secured Assets Corp., 2004-4, M1, FRN, 3,169%, 25/02/35 † | USA | USD | 22.261 | 0,01 |
| | | | | 255.452.005 | 57,16 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 5.600.000 | Banca Popolare di Milano Scarl, titolo garantito, Reg S, 0,625%, 08/06/24 | ITA | EUR | 6.424.103 | 1,44 |
| 4.900.000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, titolo garantito, Reg S, 2,375%, 04/11/22 | TUR | EUR | 5.525.360 | 1,24 |
| 4.500.000 | Banco BPM SpA, titolo senior, Reg S, 0,75%, 31/03/23 | ITA | EUR | 5.186.270 | 1,16 |
| 4.200.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, titolo garantito, Reg S, 2,125%, 26/11/63 | ITA | EUR | 4.976.313 | 1,11 |
| 4.250.000 | Energy Transfer Operating LP, titolo senior, 7,50%, 15/10/20 | USA | USD | 4.508.899 | 1,01 |
| 3.500.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo garantito, Reg S, 5,00%, 27/01/22 | ITA | EUR | 4.289.156 | 0,96 |
| 3.600.000 | CGNPC International Ltd., titolo senior, Reg S, 3,75%, 11/12/27 | CHN | USD | 3.725.370 | 0,83 |
| 3.700.000 | Kookmin Bank, titolo garantito, 144A, 2,25%, 03/02/22 | KOR | USD | 3.681.531 | 0,82 |
| 3.100.000 | State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., titolo senior, 144A, 3,50%, 04/05/27 | CHN | USD | 3.210.406 | 0,72 |
| 2.600.000 | CNOOC Finance 2015 USA LLC, titolo senior, 3,50%, 05/05/25 | CHN | USD | 2.682.004 | 0,60 |
| 2.400.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 2.484.720 | 0,56 |
| 2.100.000 | Banca Carige SpA, titolo garantito, Reg S, 1,25%, 28/04/22 | ITA | EUR | 2.399.967 | 0,54 |
| 2.200.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 4,30%, 08/03/26 | GBR | USD | 2.356.915 | 0,53 |
| 2.000.000 | Harvest Operations Corp., titolo senior, 144A, 4,20%, 01/06/23 | KOR | USD | 2.120.046 | 0,47 |
| 2.100.000 | Bank of China Ltd., titolo senior, Reg S, 2,875%, 20/04/22 | CHN | USD | 2.114.574 | 0,47 |
| 1.900.000 | Imperial Brands Finance PLC, titolo senior, 144A, 4,25%, 21/07/25 | GBR | USD | 1.990.725 | 0,45 |
| 1.900.000 | EDF SA, obbligazione junior sub., 144A, 5,625% al 22/01/24, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | USD | 1.955.375 | 0,44 |
| 1.800.000 | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., titolo senior, 144A, 3,70%, 10/06/25 | CHN | USD | 1.883.970 | 0,42 |
| 1.600.000 | China Overseas Finance Cayman VII Ltd., titolo senior, Reg S, 4,25%, 26/04/23 | CHN | USD | 1.675.312 | 0,37 |
| 1.500.000 | Tencent Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 2,985%, 19/01/23 | CHN | USD | 1.512.900 | 0,34 |
| 1.500.000 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., titolo senior, 2,957%, 08/11/22 | CHN | USD | 1.512.315 | 0,34 |
| 1.500.000 | China Construction Bank Corp., titolo senior, Reg S, 2,75%, 04/12/20 | CHN | USD | 1.502.167 | 0,34 |
| 1.500.000 | Dominion Energy Inc., obbligazione senior, 2,85%, 15/08/26 | USA | USD | 1.488.304 | 0,33 |
| 1.400.000 | The Southern Co., obbligazione senior, 3,25%, 01/07/26 | USA | USD | 1.422.426 | 0,32 |
| 1.500.000 | PetSmart Inc., titolo senior, 144A, 7,125%, 15/03/23 | USA | USD | 1.413.750 | 0,32 |
| 1.500.000 | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, titolo senior, Reg S, 3,75%, 06/02/23 | IND | USD | 1.396.215 | 0,31 |
| 1.300.000 | Korea East-West Power Co. Ltd., titolo senior, 144A, 3,875%, 19/07/23 | KOR | USD | 1.364.922 | 0,31 |
| 1.300.000 | American Tower Corp., obbligazione senior, 3,375%, 15/10/26 | USA | USD | 1.323.052 | 0,30 |
| 1.200.000 | Saudi Electricity Co., obbligazione senior, Reg S, 4,723%, 27/09/28 | SAU | USD | 1.310.250 | 0,29 |
| 1.200.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 3,70%, 23/10/24 | USA | USD | 1.266.383 | 0,28 |
| 1.000.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, titolo garantito, Reg S, 2,875%, 16/07/62 | ITA | EUR | 1.226.792 | 0,27 |
| 1.150.000 | Athene Global Funding, titolo garantito, 144A, 3,00%, 01/07/22 | USA | USD | 1.163.725 | 0,26 |
| 1.100.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 3,50%, 19/04/26 | USA | USD | 1.152.426 | 0,26 |
| 1.100.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 3,55% fino al 05/03/23, FRN successivamente, 05/03/24 | USA | USD | 1.139.870 | 0,25 |
| 1.100.000 | Athene Global Funding, titolo garantito, 144A, 2,75%, 25/06/24 | USA | USD | 1.097.338 | 0,25 |
| 905.000 | Fiserv Inc., obbligazione senior, 3,85%, 01/06/25 | USA | USD | 958.117 | 0,21 |
| 900.000 | Aptiv Corp., obbligazione senior, 4,15%, 15/03/24 | USA | USD | 947.546 | 0,21 |
| 925.000 | CNPC General Capital Ltd., titolo senior, 144A, 3,40%, 16/04/23 | CHN | USD | 946.178 | 0,21 |
| 900.000 | Allergan Funding SCS, obbligazione senior, 3,80%, 15/03/25 | USA | USD | 933.731 | 0,21 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 900.000 | Bayer U.S. Finance II LLC, titolo senior, 144A, 3,875%, 15/12/23 | DEU | USD | 933.104 | 0,21 |
| 900.000 | Freeport-McMoRan Inc., titolo senior, 4,00%, 14/11/21 | USA | USD | 919.125 | 0,21 |
| 900.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, FRN, 3,61%, 15/09/20 † | USA | USD | 909.007 | 0,20 |
| 850.000 | Sealed Air Corp., obbligazione senior, 144A, 5,25%, 01/04/23 | USA | USD | 896.750 | 0,20 |
| 800.000 | Israel Electric Corp. Ltd., obbligazione garantita, 144A, 4,25%, 14/08/28 | ISR | USD | 835.572 | 0,19 |
| 800.000 | Bank of China Ltd., titolo senior, Reg S, FRN, 3,203%, 08/03/21 † | CHN | USD | 800.960 | 0,18 |
| 700.000 | China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 3,875%, 18/09/23 | CHN | USD | 734.045 | 0,16 |
| 700.000 | Alibaba Group Holding Ltd., titolo senior, 2,80%, 06/06/23 | CHN | USD | 704.144 | 0,16 |
| 600.000 | Baidu Inc., titolo senior, 4,375%, 14/05/24 | CHN | USD | 635.676 | 0,14 |
| 500.000 | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obbligazione senior , Reg S, 6,95%, 10/07/42 | KAZ | USD | 622.003 | 0,14 |
| 500.000 | SABIC Capital II BV, titolo senior, 144A, 4,50%, 10/10/28 | SAU | USD | 536.508 | 0,12 |
| 500.000 | SF Holding Investment Ltd., titolo senior, Reg S, 4,125%, 26/07/23 | CHN | USD | 520.380 | 0,12 |
| 500.000 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., titolo senior, 2,452%, 20/10/21 | CHN | USD | 497.903 | 0,11 |
| 400.000 | Mexico City Airport Trust, obbligazione senior garantita, Reg S, 5,50%, 31/07/47 | MEX | USD | 398.910 | 0,09 |
| 300.000 | CVS Health Corp., titolo senior, 3,70%, 09/03/23 | USA | USD | 309.912 | 0,07 |
| 300.000 | Duke Energy Indiana Inc., obbligazione senior garantita, 3,75%, 15/07/20 | USA | USD | 304.344 | 0,07 |
| 300.000 | Maxim Integrated Products Inc., titolo senior, 3,45%, 15/06/27 | USA | USD | 302.286 | 0,07 |
| 300.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, titolo senior, Reg S, 0,50%, 28/07/22 | ISR | CHF | 289.380 | 0,06 |
| 200.000 | RZD Capital PLC, (Russian Railways), partecipazione prestito, obbligazione senior, Reg S, 5,70%, 05/04/22 | RUS | USD | 211.166 | 0,05 |
| 150.000 | Reynolds American Inc., titolo senior, 4,45%, 12/06/25 | GBR | USD | 159.098 | 0,04 |
| 150.000 | Oceaneering International Inc., titolo senior, 4,65%, 15/11/24 | USA | USD | 147.750 | 0,03 |
| 100.000 | Anthem Inc., titolo senior, 2,95%, 01/12/22 | USA | USD | 101.456 | 0,02 |
| 100.000 | Verizon Communications Inc., titolo senior, 2,45%, 01/11/22 | USA | USD | 100.770 | 0,02 |
| | | | | 100.139.672 | 22,41 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 4.523.571 | Obbligazione statale USA, index-linked, 0,375%, 15/07/25 | USA | USD | 4.575.265 | 1,02 |
| 2.100.000 | The Export-Import Bank of China, titolo senior, 144A, 3,625%, 31/07/24 | CHN | USD | 2.197.734 | 0,49 |
| 2.000.000 | The Export-Import Bank of India, titolo senior, 144A, 3,875%, 01/02/28 | IND | USD | 2.058.128 | 0,46 |
| 1.200.000 | The Korea Development Bank, titolo senior, 3,375%, 12/03/23 | KOR | USD | 1.242.216 | 0,28 |
| 710.000 | Orlando Health Obligated Group, 3,777%, 01/10/28 | USA | USD | 756.953 | 0,17 |
| 700.000 | Governo dell'Angola, titolo senior, Reg S, 8,25%, 09/05/28 | AGO | USD | 751.117 | 0,17 |
| 700.000 | Governo del Gabon, Reg S, 6,375%, 12/12/24 | GAB | USD | 694.592 | 0,16 |
| 700.000 | Governo dell'Iraq, Reg S, 5,80%, 15/01/28 | IRQ | USD | 691.744 | 0,16 |
| 700.000 | Governo dell'Ucraina, obbligazione senior, Reg S, 7,375%, 25/09/32 | UKR | USD | 690.368 | 0,15 |
| 1.739.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 682.997 | 0,15 |
| 600.000 | Banque Centrale de Tunisie International Bond, titolo senior, Reg S, 5,625%, 02/17/24 | TUN | EUR | 679.689 | 0,15 |
| 600.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 5,00%, 15/06/45 | COL | USD | 663.942 | 0,15 |
| 10.000.000 | Governo del Sud Africa, obbligazione senior, 7,00%, 28/02/31 | ZAF | ZAR | 608.201 | 0,14 |
| 7.720.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 579.458 | 0,13 |
| 565.000 | Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746%, 01/10/26 | USA | USD | 563.530 | 0,13 |
| 28.200.000 | Governo della Repubblica Dominicana, titolo senior, Reg S, 8,90%, 15/02/23 | DOM | DOP | 556.780 | 0,12 |
| 19.423.139 | Governo dell'Uruguay, obbligazione senior, index-linked, 3,70%, 26/06/37 | URY | UYU | 549.082 | 0,12 |
| 200.000 | Governo del Kazakistan, obbligazione senior, Reg S, 4,875%, 14/10/44 | KAZ | USD | 230.742 | 0,05 |
| 75.000 | Texas State GO, Transportation Commission-Highway Improvement, Series A, 5,00%, 01/04/21 | USA | USD | 79.831 | 0,02 |
| | | | | 18.852.369 | 4,22 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 5.000.000 | PHH Corp., senior note, 7,375%, 01/09/19 | USA | USD | 5.027.000 | 1,12 |
| 5.000.000 | Toyota Finance Australia Ltd., titolo senior, Reg S, 2,44%, 06/03/20 | AUS | AUD | 3.529.984 | 0,79 |
| 2.250.000 | Navient Corp., obbligazione senior, 8,00%, 25/03/20 | USA | USD | 2.334.375 | 0,52 |
| 2.000.000 | Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., titolo senior, 144A, 2,50%, 28/04/20 | CHN | USD | 2.001.020 | 0,45 |
| 1.730.000 | American Airlines Group Inc., titolo senior, 144A, 5,50%, 01/10/19 | USA | USD | 1.746.435 | 0,39 |
| 950.000 | KB Home, titolo senior, 8,00%, 15/03/20 | USA | USD | 983.440 | 0,22 |
| 1.000.000 | The Export-Import Bank of Korea, titolo senior, Reg S, 3,50%, 26/09/19 | KOR | AUD | 704.389 | 0,16 |
| | | | | 16.326.643 | 3,65 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 390.770.689 | 87,44 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 390.770.689 | 87,44 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 1.619.060 | Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd., 2018, A, Reg S, FRN, 4,32%, 11/01/38 †, ** | SGP | USD | 1.612.134 | 0,36 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 1.612.134 | 0,36 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 1.612.134 | 0,36 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 392.382.823 | 87,80 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin GCC Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 4.950.000 | Acwa Power Management and Investments One Ltd., obbligazione garantita, Reg S, 5,95%, 15/12/39 | SAU | USD | 5.140.823 | 3,60 |
| 3.750.000 | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, obbligazione senior garantita, Reg S, 4,60%, 02/11/47 | ARE | USD | 4.121.250 | 2,89 |
| 2.225.000 | Ruwais Power Co. PJSC, Reg S, 6,00%, 31/08/36 | ARE | USD | 2.654.013 | 1,86 |
| 2.400.000 | JP Morgan Structured Products BV, titolo senior, Reg S, FRN, 2,50%, 05/10/22 † | USA | USD | 2.075.760 | 1,46 |
| 900.000 | Emirates Semb Corp. Water & Power Co. PJSC, obbligazione garantita, Reg S, 4,45%, 01/08/35 | ARE | USD | 943.848 | 0,66 |
| 748.952 | Nakilat Inc., secondo grado, Reg S, 6,267%, 31/12/33 | QAT | USD | 859.710 | 0,60 |
| 41.700 | Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, obbligazione garantita, Reg S, 5,298%, 30/09/20 | QAT | USD | 42.529 | 0,03 |
| | | | | 15.837.933 | 11,10 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 3.630.000 | Saudi Arabian Oil Co., obbligazione senior, Reg S, 4,25%, 16/04/39 | SAU | USD | 3.665.247 | 2,57 |
| 3.475.000 | ADES International Holding PLC, titolo senior, Reg S, 8,625%, 24/04/24 | SAU | USD | 3.462.142 | 2,43 |
| 3.502.968 | Nile Delta Sukuk Ltd., titolo garantito, Reg S, 4,00%, 31/10/20 | ARE | USD | 3.371.607 | 2,36 |
| 3.200.000 | MAF Global Securities Ltd., obbligazione junior sub., 6,375% fino al 20/03/26, FRN successivamente, perpetua | ARE | USD | 3.144.658 | 2,20 |
| 2.790.000 | QIB Sukuk Ltd., Reg S, 3,982%, 26/03/24 | QAT | USD | 2.871.440 | 2,01 |
| 2.755.000 | Virgin Mobile Middle East & Africa Sukuk Ltd., cvt., titolo garantito, 12,00%, 31/03/23 | ARE | USD | 2.789.437 | 1,95 |
| 2.700.000 | Oztel Holdings SPC Ltd., titolo senior garantito, Reg S, 6,625%, 24/04/28 | OMN | USD | 2.657.056 | 1,86 |
| 2.550.000 | Mashreqbank PSC, titolo senior, Reg S, 4,25%, 26/02/24 | ARE | USD | 2.633.002 | 1,85 |
| 2.500.000 | Rakfunding Cayman Ltd., titolo senior, Reg S, 4,125%, 09/04/24 | ARE | USD | 2.557.362 | 1,79 |
| 2.125.000 | The Oil and Gas Holding Co. BSCC, titolo senior, Reg S, 8,375%, 07/11/28 | BHR | USD | 2.372.329 | 1,66 |
| 2.200.000 | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, obbligazione senior, Reg S, 5,06%, 08/04/43 | SAU | USD | 2.343.433 | 1,64 |
| 2.200.000 | Aldar Sukuk Ltd., titolo senior, Reg S, 4,75%, 29/09/25 | ARE | USD | 2.314.015 | 1,62 |
| 2.500.000 | Ezdan Sukuk Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,375%, 18/05/21 | QAT | USD | 2.295.137 | 1,61 |
| 2.150.000 | DP World Crescent Ltd., titolo senior, Reg S, 4,848%, 26/09/28 | ARE | USD | 2.292.814 | 1,61 |
| 2.000.000 | Qtel International Finance Ltd., titolo senior, Reg S, 5,00%, 19/10/25 | QAT | USD | 2.205.000 | 1,55 |
| 2.015.000 | Saudi Electricity Co., obbligazione senior, Reg S, 4,723%, 27/09/28 | SAU | USD | 2.200.128 | 1,54 |
| 2.105.000 | Saudi Telecom Co., titolo senior, Reg S, 3,89%, 13/05/29 | SAU | USD | 2.176.149 | 1,53 |
| 1.900.000 | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, obbligazione senior, Reg S, 5,50%, 08/04/44 | SAU | USD | 2.120.447 | 1,49 |
| 2.000.000 | Unity 1 Sukuk Ltd., titolo senior, Reg S, 3,86%, 30/11/21 | ARE | USD | 2.024.780 | 1,42 |
| 2.400.000 | NMC Health Jersey Ltd., cvt., titolo senior, Reg S, 1,875%, 30/04/25 | ARE | USD | 1.985.952 | 1,39 |
| 1.700.000 | SABIC Capital II BV, titolo senior, Reg S, 4,50%, 10/10/28 | SAU | USD | 1.821.125 | 1,28 |
| 1.600.000 | QIIB Senior Sukuk Ltd., titolo senior, Reg S, 4,264%, 05/03/24 | QAT | USD | 1.660.552 | 1,16 |
| 1.325.000 | MAF Sukuk Ltd., Reg S, 4,638%, 14/05/29 | ARE | USD | 1.384.625 | 0,97 |
| 1.280.000 | MAF Global Securities Ltd., titolo senior, Reg S, 4,75%, 07/05/24 | ARE | USD | 1.338.477 | 0,94 |
| 1.250.000 | MDC-GMTN BV, obbligazione senior, Reg S, 3,75%, 19/04/29 | ARE | USD | 1.320.839 | 0,93 |
| 1.200.000 | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, titolo senior, Reg S, 4,375%, 22/06/26 | ARE | USD | 1.276.374 | 0,89 |
| 1.200.000 | Noor Sukuk Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,471%, 24/04/23 | ARE | USD | 1.244.724 | 0,87 |
| 1.150.000 | Qatar Reinsurance Co. Ltd., obbligazione sub., 4,95% fino al 13/09/22, FRN successivamente, perpetua | QAT | USD | 1.151.150 | 0,81 |
| 1.091.000 | QNB Finance Ltd., titolo senior, Reg S, 3,50%, 28/03/24 | QAT | USD | 1.113.207 | 0,78 |
| 1.050.000 | SIB Sukuk Co. III Ltd., 5,00% fino al 22/01/25, FRN successivamente, perpetuo | ARE | USD | 1.050.000 | 0,74 |
| 1.000.000 | Ahli United Bank BSC, obbligazione junior sub., Reg S, 6,875% al 29/04/20, FRN successivamente, Perpetuo | BHR | USD | 1.008.940 | 0,71 |
| 800.000 | DP World PLC., Reg S, 6,85%, 02/07/37 | ARE | USD | 1.008.360 | 0,71 |
| 900.000 | Equate Petrochemical BV, titolo senior, Reg S, 4,25%, 03/11/26 | KWT | USD | 946.377 | 0,66 |
| 850.000 | Tabreed Sukuk SPC Ltd., titolo senior, Reg S, 5,50%, 31/10/25 | ARE | USD | 922.293 | 0,65 |
| 975.000 | Alpha Star Holding III Ltd., titolo senior, Reg S, 6,25%, 20/04/22 | ARE | USD | 920.873 | 0,65 |
| 850.000 | Senaat Sukuk Ltd., titolo senior, Reg S, 4,76%, 05/12/25 | ARE | USD | 915.875 | 0,64 |
| 900.000 | Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 6,875%, 21/03/23 | SAU | USD | 894.245 | 0,63 |
| 900.000 | Alpha Star Holding IV Ltd., titolo senior, Reg S, 6,625%, 18/04/23 | ARE | USD | 848.723 | 0,59 |
| 750.000 | DIB Sukuk Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 3,625%, 06/02/23 | ARE | USD | 758.149 | 0,53 |
| 650.000 | National Bank of Oman SAOG, titolo senior, Reg S, 5,625%, 25/09/23 | OMN | USD | 662.331 | 0,46 |
| 675.000 | Ezdan Sukuk Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,875%, 05/04/22 | QAT | USD | 611.439 | 0,43 |
| 500.000 | DIFC Sukuk Ltd., titolo senior, Reg S, 4,325%, 12/11/24 | ARE | USD | 517.605 | 0,36 |
| 500.000 | NBK Tier 1 Financing Ltd., obbligazione junior sub., Reg S, 5,75% al 09/04/21, FRN successivamente, perpetuo | KWT | USD | 515.625 | 0,36 |
| 500.000 | Equate Sukuk Spc Ltd., titolo senior, Reg S, 3,944%, 21/02/24 | KWT | USD | 513.305 | 0,36 |
| 250.000 | Mashreqbank PSC, titolo senior, Reg S, 4,25%, 26/02/24 | ARE | USD | 258.594 | 0,18 |
| 200.000 | SIB Sukuk Co. III Ltd., titolo senior, Reg S, 4,231%, 18/04/23 | ARE | USD | 205.329 | 0,14 |
| | | | | 76.351.271 | 53,51 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin GCC Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 3.300.000 | Governo del Qatar, obbligazione senior, Reg S, 5,103%, 23/04/48 | QAT | USD | 3.942.114 | 2,76 |
| 3.850.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 4,50%, 26/10/46 | SAU | USD | 3.921.494 | 2,75 |
| 3.425.000 | Governo del Quatar, titolo senior, Reg S, 4,00%, 14/03/29 | QAT | USD | 3.699.171 | 2,59 |
| 3.000.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 4,375%, 16/04/29 | SAU | USD | 3.247.125 | 2,28 |
| 2.500.000 | Obbligazione internazionale del Governo di Grenada, obbligazione senior, Reg S, 4,125%, 11/10/47 | ARE | USD | 2.744.113 | 1,92 |
| 2.800.000 | Obbligazione internazionale del Governo dell'Oman, obbligazione senior, Reg S, 5,625%, 17/01/28 | OMN | USD | 2.659.986 | 1,86 |
| 2.375.000 | Governo del Bahrain, obbligazione senior, Reg S, 7,50%, 20/09/47 | BHR | USD | 2.518.331 | 1,76 |
| 1.500.000 | Governo del Qatar, obbligazione senior, Reg S, 6,40%, 20/01/40 | QAT | USD | 2.088.135 | 1,46 |
| 1.750.000 | Obbligazione governativa internazionale del Kuwait, titolo senior, Reg S, 3,50%, 20/03/27 | KWT | USD | 1.865.868 | 1,31 |
| 2.085.000 | Obbligazione internazionale del Governo dell'Oman, obbligazione senior, Reg S, 6,50%, 08/03/47 | OMN | USD | 1.807.987 | 1,27 |
| 1.400.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 16/01/50 | SAU | USD | 1.595.300 | 1,12 |
| 1.300.000 | Obbligazione internazionale del Governo della Lettonia, titolo senior, Reg S, 4,00%, 17/04/25 | SAU | USD | 1.385.904 | 0,97 |
| 1.205.000 | KSA Sukuk Ltd., obbligazione senior, Reg S, 4,303%, 19/01/29 | SAU | USD | 1.293.345 | 0,91 |
| 1.000.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 5,00%, 17/04/49 | SAU | USD | 1.095.670 | 0,77 |
| 900.000 | Obbligazione internazionale del Governo di Abu Dhabi, titolo senior, Reg S, 3,125%, 11/10/27 | ARE | USD | 935.289 | 0,66 |
| 1.000.000 | Governo dell'Oman, obbligazione senior, Reg S, 6,75%, 17/01/48 | OMN | USD | 884.790 | 0,62 |
| 600.000 | Governo del Qatar, obbligazione senior, Reg S, 4,817%, 14/03/49 | QAT | USD | 690.000 | 0,48 |
| 600.000 | Governo del Bahrain, obbligazione senior, Reg S, 7,00%, 12/10/28 | BHR | USD | 648.168 | 0,45 |
| 400.000 | Sharjah Sukuk Programme Ltd., titolo senior, Reg S, 4,226%, 14/03/28 | ARE | USD | 416.074 | 0,29 |
| | | | | 37.438.864 | 26,23 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 3.200.000 | Aabar Investments PJSC, conv., titolo senior, 0,50%, 27/03/20 | ARE | EUR | 3.514.358 | 2,46 |
| 1.550.000 | Kuwait Energy PLC, titolo senior, Reg S, 9,50%, 04/08/19 | KWT | USD | 1.545.869 | 1,09 |
| | | | | 5.060.227 | 3,55 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 134.688.295 | 94,39 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 134.688.295 | 94,39 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 134.688.295 | 94,39 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Aggregate Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 450.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 7,104%, 04/25/28 † | USA | USD | 500.747 | 2,46 |
| 240.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M2, FRN, 6,804%, 01/25/24 † | USA | USD | 262.534 | 1,29 |
| 239.737 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 5,404%, 07/25/24 † | USA | USD | 251.579 | 1,23 |
| 244.917 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 2M2, FRN, 5,004%, 05/25/24 † | USA | USD | 250.963 | 1,23 |
| 147.356 | FHLMC, 4,00%, 04/01/47 | USA | USD | 154.006 | 0,76 |
| 141.831 | GNMA II, SF, 3,50%, 02/20/47 | USA | USD | 146.763 | 0,72 |
| 141.655 | FNMA, 3,50%, 03/01/48 | USA | USD | 145.732 | 0,72 |
| 138.744 | FHLMC, 4,00%, 03/01/47 | USA | USD | 145.062 | 0,71 |
| 140.260 | FHLMC, 3,50%, 07/01/47 | USA | USD | 144.394 | 0,71 |
| 137.493 | FHLMC, 3,50%, 05/01/47 | USA | USD | 141.636 | 0,69 |
| | | | | 2.143.416 | 10,52 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 385.000 | Celgene Corp., titolo senior, 3,25%, 20/02/23 | USA | USD | 394.728 | 1,94 |
| 350.000 | CK Hutchison International 16 Ltd., titolo senior, 144A, 1,875%, 03/10/21 | HKG | USD | 345.296 | 1,69 |
| 290.000 | GE Capital International Funding Co., titolo senior, 2,342%, 15/11/20 | USA | USD | 288.662 | 1,42 |
| 260.000 | Syngenta Finance NV, titolo senior, 144A, 4,892%, 24/04/25 | CHE | USD | 270.907 | 1,33 |
| 200.000 | AXA SA, obbligazione sub., Reg S, 3,25% fino al 26/03/18, FRN successivamente, 28/05/49 | FRA | EUR | 250.920 | 1,23 |
| 200.000 | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obbligazione senior , Reg S, 6,95%, 10/07/42 | KAZ | USD | 248.801 | 1,22 |
| 200.000 | Globalworth Real Estate Investments Ltd., titolo senior, Reg S, 3,00%, 29/03/25 | ROU | EUR | 242.026 | 1,19 |
| 230.000 | Alibaba Group Holding Ltd., obbligazione senior, 4,20%, 06/12/47 | CHN | USD | 240.184 | 1,18 |
| 200.000 | Energo-Pro AS, titolo senior, Reg S, 4,00%, 07/12/22 | CZE | EUR | 229.928 | 1,13 |
| 200.000 | RZD Capital PLC, (Russian Railways), partecipazione prestito, obbligazione senior, Reg S, 5,70%, 05/04/22 | RUS | USD | 211.166 | 1,04 |
| 200.000 | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,625%, 14/03/23 | CHN | USD | 209.102 | 1,03 |
| 200.000 | State Grid Overseas Invesments 2016 Ltd., titolo senior, Reg S, 3,50%, 04/05/27 | CHN | USD | 206.975 | 1,02 |
| 175.000 | HSBC Holdings PLC, obbligazione senior, 4,041% al 13/03/27, FRN successivamente, 13/03/28 | GBR | USD | 183.779 | 0,90 |
| 175.000 | Gilead Sciences Inc., obbligazione senior, 3,50%, 01/02/25 | USA | USD | 183.624 | 0,90 |
| 150.000 | CGNPC International Ltd., titolo senior, Reg S, 1,625%, 11/12/24 | CHN | EUR | 176.624 | 0,87 |
| 175.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 2,738% fino al 23/01/21, FRN successivamente, 23/01/22 | USA | USD | 175.790 | 0,86 |
| 165.000 | Aflac Inc., titolo senior, 3,625%, 15/11/24 | USA | USD | 174.670 | 0,86 |
| 165.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 3,85%, 26/01/27 | USA | USD | 172.605 | 0,85 |
| 170.000 | Enterprise Products Operating LLC, titolo senior, 2,80%, 15/02/21 | USA | USD | 171.196 | 0,84 |
| 160.000 | Walmart Inc., titolo senior, 3,40%, 26/06/23 | USA | USD | 168.120 | 0,82 |
| 100.000 | Citigroup Inc., obbligazione senior, 8,125%, 15/07/39 | USA | USD | 160.027 | 0,79 |
| 140.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC, obbligazione senior, 3,90%, 01/08/46 | USA | USD | 150.695 | 0,74 |
| 140.000 | CVS Health Corp., titolo senior, 3,70%, 09/03/23 | USA | USD | 144.626 | 0,71 |
| 125.000 | Anthem Inc., obbligazione senior, 4,375%, 01/12/47 | USA | USD | 133.236 | 0,65 |
| 125.000 | Morgan Stanley, obbligazione sub., 3,95%, 23/04/27 | USA | USD | 130.804 | 0,64 |
| 95.000 | TWDC Holdco 613 Corp., obbligazione senior, 144A, 6,40%, 15/12/35 | USA | USD | 130.354 | 0,64 |
| 120.000 | Comcast Corp., obbligazione senior, 4,00%, 01/03/48 | USA | USD | 127.015 | 0,62 |
| 130.000 | Baker Hughes A GE Co. LLC/Baker Hughes Co-obligator Inc., obbligazione senior, 4,08%, 15/12/47 | USA | USD | 126.066 | 0,62 |
| 110.000 | Canadian Natural Resources Ltd., obbligazione senior, 4,95%, 01/06/47 | CAN | USD | 125.305 | 0,61 |
| 120.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/01/28 | USA | USD | 122.700 | 0,60 |
| 115.000 | Glencore Funding LLC, titolo senior, 144A, 3,875%, 27/10/27 | CHE | USD | 115.297 | 0,57 |
| 110.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 4,75%,01/02/28 | USA | USD | 113.746 | 0,56 |
| 110.000 | Aramark Services Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 01/02/28 | USA | USD | 113.438 | 0,56 |
| 130.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, titolo senior, 2,80%, 21/07/23 | ISR | USD | 113.425 | 0,56 |
| 110.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 4,875%, 15/01/23 | USA | USD | 112.613 | 0,55 |
| 100.000 | Verizon Communications Inc., titolo senior, 5,15%, 15/09/23 | USA | USD | 111.693 | 0,55 |
| 100.000 | Sprint Corp., titolo senior, 7,625%, 01/03/26 | USA | USD | 106.850 | 0,52 |
| 100.000 | Simon Property Group LP, obbligazione senior, 3,375%, 01/10/24 | USA | USD | 104.282 | 0,51 |
| 100.000 | Heathrow Funding Ltd., obbligazione senior garantita, 144A, 4,875%, 15/07/23 | GBR | USD | 103.975 | 0,51 |
| 80.000 | MPLX LP, obbligazione senior, 4,125%, 01/03/27 | USA | USD | 83.781 | 0,41 |
| 60.000 | Toll Brothers Finance Corp., obbligazione senior, 4,375%, 15/04/23 | USA | USD | 62.325 | 0,31 |
| 55.000 | Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd., titolo junior sub., 144A, 7,00% al 15/03/22, FRN successivamente, 15/03/72 | JPN | USD | 60.167 | 0,29 |
| 50.000 | CIT Group Inc., obbligazione senior, 5,00%, 01/08/23 | USA | USD | 53.563 | 0,26 |
| | | | | 7.151.086 | 35,10 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Aggregate Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 4.500.000 | Governo della Polonia, 2,75%, 25/10/29 | POL | PLN | 1.245.109 | 6,11 |
| 1.250.000 | Queensland Treasury Corp., obbligazione senior, 144A, 3,25%, 21/08/29 | AUS | AUD | 986.534 | 4,84 |
| 700.000 | Governo della Spagna, Reg S, 2,35%, 30/07/33 | ESP | EUR | 966.776 | 4,74 |
| 600.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 1,85%, 30/07/35 | ESP | EUR | 780.777 | 3,83 |
| 70.000.000 | Governo del Giappone, obbligazione senior, 1,00%, 20/12/35 | JPN | JPY | 742.346 | 3,64 |
| 550.000 | Titolo di stato dell'Italia, obbligazione senior, 1,25%, 01/12/26 | ITA | EUR | 610.086 | 2,99 |
| 45.000.000 | Development Bank of Japan, 1,70%, 20/09/22 | JPN | JPY | 443.441 | 2,18 |
| 40.000.000 | Development Bank of Japan, obbligazione senior, 2,30%, 19/03/26 | JPN | JPY | 432.167 | 2,12 |
| 310.000 | Titolo di Stato dell'Italia, obbligazione senior, 144A, 4,00%, 02/01/37 | ITA | EUR | 421.060 | 2,07 |
| 250.000 | Governo del Cile, obbligazione senior, 1,44%, 01/02/29 | CHL | EUR | 307.113 | 1,51 |
| 44.000 | Governo del Messico, M, 10,00%, 20/11/36 | MEX | MXN | 278.171 | 1,37 |
| 250.000 | Governo dell'Iraq, Reg S, 5,80%, 15/01/28 | IRQ | USD | 247.051 | 1,21 |
| 200.000 | Governo dell'Angola, titolo senior, Reg S, 8,25%, 09/05/28 | AGO | USD | 214.605 | 1,05 |
| 200.000 | Governo della Russia, obbligazione senior, Reg S, 4,875%, 16/09/23 | RUS | USD | 214.330 | 1,05 |
| 200.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, Reg S, 4,35%, 08/01/27 | IDN | USD | 213.970 | 1,05 |
| 3.300.000 | Governo del Sud Africa, obbligazione senior, 7,00%, 28/02/31 | ZAF | ZAR | 200.706 | 0,98 |
| 200.000 | Governo dell'Ucraina, obbligazione senior, Reg S, 7,375%, 25/09/32 | UKR | USD | 197.248 | 0,97 |
| 2.400.000.000 | Titolo di Stato dell'Indonesia, obbligazione senior, 8,25%, 15/05/36 | IDN | IDR | 177.237 | 0,87 |
| 5.976.350 | Governo dell'Uruguay, obbligazione senior, index-linked, 3,70%, 26/06/37 | URY | UYU | 168.948 | 0,83 |
| 115.000 | Governo della Germania, Reg S, 1,25%, 15/08/48 | DEU | EUR | 166.903 | 0,82 |
| 115.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 1,50%, 15/05/50 | IRL | EUR | 143.987 | 0,71 |
| 80.000 | California State GO, Build America Bonds, 7,30%, 01/10/39 | USA | USD | 120.390 | 0,59 |
| 100.000 | Banque Centrale de Tunisie International Bond, titolo senior, Reg S, 5,625%, 02/17/24 | TUN | EUR | 113.281 | 0,56 |
| 250.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 98.188 | 0,48 |
| 65.000 | JobsOhio Beverage System Statewide Liquor Profits Revenue, Serie B, 4,532%, 01/01/35 | USA | USD | 76.446 | 0,38 |
| | | | | 9.566.870 | 46,95 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 440.000 | Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, titolo senior, 27,50%, 02/10/19 | SP | TRY | 76.313 | 0,37 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 18.937.685 | 92,94 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 18.937.685 | 92,94 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 590.000 | T-Mobile USA Inc., conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 18.937.685 | 92,94 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Convertible Securities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Software applicativo** | | | | |
| 100.000 | Change Healthcare Inc., 6,00%, conv. priv. | USA | USD | 5.630.000 | 0,78 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 195.000 | American Electric Power Co. Inc., 6,125%, conv. priv. | USA | USD | 10.434.450 | 1,45 |
| | **Servizi pubblici, fornitura di gas** | | | | |
| 195.000 | South Jersey Industries Inc., 7,25%, conv. priv. | USA | USD | 10.383.750 | 1,44 |
| | **Apparecchiature sanitarie** | | | | |
| 10.000 | Danaher Corp., 4,75%, conv. priv., A | USA | USD | 11.046.500 | 1,54 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 100.750 | Sempra Energy, 6,75%, conv. priv., B | USA | USD | 11.185.265 | 1,56 |
| | **Prodotti chimici speciali** | | | | |
| 200.000 | International Flavors & Fragrances Inc., 6,00%, conv. priv. | USA | USD | 10.764.000 | 1,50 |
| | **Settore idrico** | | | | |
| 190.000 | Aqua America Inc., 6,00%, conv. priv. | USA | USD | 10.826.200 | 1,51 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 70.270.165 | 9,78 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 70.270.165 | 9,78 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Prodotti agricoli** | | | | |
| 71.500 | Bunge Ltd., 4,875%, conv. priv. | USA | USD | 7.165.730 | 1,00 |
| | **Apparecchiature sanitarie** | | | | |
| 190.500 | Becton Dickinson and Co., 6,125%, conv. priv., A | USA | USD | 11.793.855 | 1,64 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 120.500 | Stanley Black & Decker Inc., 5,375%, conv. priv. | USA | USD | 12.186.165 | 1,70 |
| 184.500 | Rexnord Corp., 5,75%, conv. priv. | USA | USD | 11.319.075 | 1,57 |
| | | | | 23.505.240 | 3,27 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 175.000 | Avantor Inc., 6,25%, conv. priv., A | USA | USD | 11.572.750 | 1,61 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 54.037.575 | 7,52 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 12.900.000 | Weibo Corp., conv., titolo senior, 1,25%, 15/11/22 | CHN | USD | 12.213.075 | 1,70 |
| 9.800.000 | Vodafone Group PLC, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 26/11/20 | GBR | GBP | 12.182.536 | 1,70 |
| 12.250.000 | iQIYI Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,00%, 01/04/25 | CHN | USD | 12.103.290 | 1,68 |
| 11.200.000 | Total SA, conv., titolo senior, Reg S, 0,50%, 02/12/22 | FRA | USD | 12.060.272 | 1,68 |
| 9.000.000 | adidas AG, conv., titolo senior, Reg S, 0,05%, 12/09/23 | DEU | EUR | 12.049.508 | 1,68 |
| 10.400.000 | QIAGEN NV, conv., titolo senior, Reg S, 0,50%, 03/19/23 | NLD | USD | 11.905.400 | 1,66 |
| 10.050.000 | Microchip Technology Inc., conv., 1,625%, 15/02/27 | USA | USD | 11.865.030 | 1,65 |
| 9.900.000 | Square Inc., conv., titolo senior, 0,50%, 15/05/23 | USA | USD | 11.863.631 | 1,65 |
| 9.000.000 | Neurocrine Biosciences Inc., conv., titolo senior, 2,25%, 15/05/24 | USA | USD | 11.852.971 | 1,65 |
| 11.500.000 | AXA SA, conv., titolo senior, 144A, 7,25%, 15/05/21 | FRA | USD | 11.797.045 | 1,64 |
| 10.000.000 | DexCom Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,75%, 01/12/23 | USA | USD | 11.775.500 | 1,64 |
| 9.600.000 | Wix.com Ltd., conv., titolo senior, 144A, senza ced., 01/07/23 | ISR | USD | 11.760.000 | 1,64 |
| 12.250.000 | BASF SE, conv., titolo senior, Reg S, 0,925%, 09/03/23 | DEU | USD | 11.679.334 | 1,63 |
| 11.250.000 | Fortive Corp., conv., titolo senior, 144A, 0,875%, 15/02/22 | USA | USD | 11.661.055 | 1,62 |
| 6.800.000 | Atlassian Inc., conv., titolo senior, 0,625%, 01/05/23 | USA | USD | 11.577.000 | 1,61 |
| 7.500.000 | MercadoLibre Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,00%, 15/08/28 | ARG | USD | 11.571.986 | 1,61 |
| 7.700.000 | Workday Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 01/10/22 | USA | USD | 11.569.643 | 1,61 |
| 10.250.000 | Guidewire Software Inc., conv., titolo senior, 1,25%, 15/03/25 | USA | USD | 11.548.055 | 1,61 |
| 9.650.000 | Envestnet Inc., conv., titolo senior, 1,75%, 01/06/23 | USA | USD | 11.530.677 | 1,61 |
| 11.550.000 | Ctrip.com International Ltd., conv., titolo senior, 1,25%, 15/09/22 | CHN | USD | 11.516.447 | 1,60 |
| 9.600.000 | Grand City Properties SA, conv., titolom senior, Reg S, 0,25%, 02/03/22 | DEU | EUR | 11.502.721 | 1,60 |
| 12.500.000 | RH, conv., titolo senior, 144A, senza ced., 15/06/23 | USA | USD | 11.384.120 | 1,58 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Convertible Securities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 12.800.000 | Glencore Funding LLC, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 27/03/25 | CHE | USD | 11.353.792 | 1,58 |
| 9.650.000 | Illumina Inc., cvt., titolo senior, 144A, senza ced., 15/08/23 | USA | USD | 11.183.861 | 1,56 |
| 10.750.000 | DocuSign Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,50%, 15/09/22 | USA | USD | 11.132.969 | 1,55 |
| 7.500.000 | Wayfair Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,125%, 01/11/24 | USA | USD | 10.966.950 | 1,53 |
| 9.278.000 | Viavi Solutions Inc., conv., titolo senior, 1,00%, 01/03/24 | USA | USD | 10.924.845 | 1,52 |
| 10.600.000 | Jazz Investments I Ltd., conv., titolo senior, 1,50%, 15/08/24 | USA | USD | 10.481.894 | 1,46 |
| 9.500.000 | Pluralsight Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,375%, 01/03/24 | USA | USD | 10.180.541 | 1,42 |
| 4.850.000 | ServiceNow Inc., conv., titolo senior, senza ced., 01/06/22 | USA | USD | 10.067.714 | 1,40 |
| 7.000.000 | Q2 Holdings Inc., conv., titolo senior, 0,75%, 15/02/23 | USA | USD | 10.016.972 | 1,39 |
| 6.500.000 | Zendesk Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 15/03/23 | USA | USD | 9.978.747 | 1,39 |
| 10.000.000 | Intercept Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 15/05/26 | USA | USD | 9.945.240 | 1,38 |
| 4.750.000 | Twilio Inc., 0,25%, 01/06/23 | USA | USD | 9.539.203 | 1,33 |
| 8.250.000 | Splunk Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,125%, 15/09/25 | USA | USD | 9.216.570 | 1,28 |
| 8.700.000 | Liberty Expedia Holdings, conv., 144A, 1,00%, 30/06/47 | USA | USD | 8.706.790 | 1,21 |
| 5.750.000 | RealPage Inc., conv., titolo senior, 1,50%, 15/11/22 | USA | USD | 8.635.381 | 1,20 |
| 4.625.000 | HubSpot Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 01/06/22 | USA | USD | 8.615.219 | 1,20 |
| 3.300.000 | Okta Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 15/02/23 | USA | USD | 8.558.917 | 1,19 |
| 4.500.000 | Etsy Inc., conv., titolo senior, senza ced., 01/03/23 | USA | USD | 8.188.290 | 1,14 |
| 7.000.000 | Splunk Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,125%, 15/06/25 | USA | USD | 7.508.074 | 1,05 |
| 3.750.000 | Insulet Corp., conv., titolo senior, 144A, 1,375%, 15/11/24 | USA | USD | 5.341.527 | 0,74 |
| 5.000.000 | Zillow Group Inc., conv., titolo senior, 1,50%, 01/07/21 | USA | USD | 4.933.544 | 0,69 |
| 3.800.000 | Silicon Laboratories Inc., conv., titolo senior, 1,375%, 03/01/22 | USA | USD | 4.736.743 | 0,66 |
| 4.000.000 | Palo Alto Networks Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,75%, 01/07/23 | USA | USD | 4.234.292 | 0,59 |
| 1.750.000 | Sarepta Therapeutics Inc., conv., titolo senior, 1,50%, 15/11/24 | USA | USD | 3.856.930 | 0,54 |
| 4.000.000 | Oil States International Inc., conv., titolo senior, 1,50%, 15/02/23 | USA | USD | 3.577.631 | 0,50 |
| 1.750.000 | Liberty Media Corp., conv., titolo senior, 1,375%, 15/10/23 | USA | USD | 1.968.655 | 0,27 |
| 1.500.000 | Liberty Interactive LLC, conv., obbligazione senior, 144A, 1,75%, 30/09/46 | USA | USD | 1.883.010 | 0,26 |
| 1.500.000 | BioMarin Pharmaceutical Inc., conv. titolo senior sub., 1,50%, 15/10/20 | USA | USD | 1.685.625 | 0,23 |
| 1.000.000 | NuVasive Inc., conv., titolo senior, 2,25%, 15/03/21 | USA | USD | 1.138.125 | 0,16 |
| | | | | 477.527.347 | 66,47 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 11.000.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, conv., titolo senior, Reg S, 1,65%, 16/08/19 | DEU | USD | 11.818.950 | 1,65 |
| 11.050.000 | NXP Semiconductors NV, conv., titolo senior, 1,00%, 01/12/19 | NLD | USD | 11.671.344 | 1,62 |
| 10.200.000 | America Movil SAB de CV, conv., titolo senior, Reg S, senza ced., 28/05/20 | MEX | EUR | 11.559.401 | 1,61 |
| 7.730.000 | Booking Holdings Inc., conv., titolo senior, 0,35%, 15/06/20 | USA | USD | 11.148.480 | 1,55 |
| 9.000.000 | Cemex SAB de CV, conv., titolo sub., 3,72%, 15/03/20 | MEX | USD | 9.000.611 | 1,25 |
| 8.300.000 | Bayer Capital Corp. BV, conv., titolo junior sub., 144A, 5,625%, 22/11/19 | DEU | EUR | 7.252.658 | 1,01 |
| | | | | 62.451.444 | 8,69 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 539.978.791 | 75,16 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 594.016.366 | 82,68 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 664.286.531 | 92,46 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 200.000 | Standard Chartered PLC, titolo senior, 144A 3,885% fino al 15/03/23, FRN successivamente, 15/03/24 | GBR | USD | 204.694 | 2,42 |
| 200.000 | Sinopec Capital 2013 Ltd., titolo senior, 144A, 3,125%, 24/04/23 | CHN | USD | 202.676 | 2,39 |
| 200.000 | Santander UK Group Holdings PLC, titolo senior, 2,875%, 05/08/21 | GBR | USD | 200.464 | 2,37 |
| 200.000 | UBS AG London, titolo senior, 144A, 2,45%, 01/12/20 | CHE | USD | 200.226 | 2,36 |
| 180.000 | Bank of America Corp., obbligazione sub., 4,183%, 25/11/27 | USA | USD | 191.098 | 2,26 |
| 180.000 | JPMorgan Chase & Co., titolo sub., 3,375%, 01/05/23 | USA | USD | 185.124 | 2,19 |
| 160.000 | Citigroup Inc., titolo sub., 4,05%, 30/07/22 | USA | USD | 166.954 | 1,97 |
| 150.000 | Comcast Corp., titolo senior, 3,70%, 04/15/24 | USA | USD | 159.235 | 1,88 |
| 150.000 | Morgan Stanley, obbligazione sub., 3,95%, 23/04/27 | USA | USD | 156.965 | 1,85 |
| 150.000 | Gilead Sciences Inc., titolo senior, 4,40%, 01/12/21 | USA | USD | 156.851 | 1,85 |
| 120.000 | Verizon Communications Inc., obbligazione senior, 5,50%, 16/03/47 | USA | USD | 151.866 | 1,79 |
| 140.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo sub., 4,25%, 21/10/25 | USA | USD | 148.582 | 1,75 |
| 100.000 | Bupa Finance PLC, titolo sub. Reg S, 5,00%, 25/04/23 | GBR | GBP | 139.577 | 1,65 |
| 100.000 | BHP Billiton Finance Ltd., obbligazione sub., Reg S, 5,625% al 22/10/24, FRN successivamente, 22/10/79 | AUS | EUR | 137.658 | 1,63 |
| 100.000 | Motability Operations Group PLC, obbligazione senior, Reg S, 2,375%, 14/03/32 | GBR | GBP | 131.144 | 1,55 |
| 100.000 | Allianz SE, titolo sub. Reg S, 4,75% al 24/10/23, FRN successivamente, Perpetuo | DEU | EUR | 131.030 | 1,55 |
| 125.000 | HSBC USA Inc., titolo sub., 5,00%, 27/09/20 | USA | USD | 128.707 | 1,52 |
| 100.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo senior, Reg S, 4,00%, 30/10/23 | ITA | EUR | 128.490 | 1,52 |
| 100.000 | National Grid Gas Finance PLC, obbligazione senior, Reg S, 2,125%, 22/09/28 | GBR | GBP | 126.639 | 1,50 |
| 100.000 | Carlsberg Breweries AS, titolo senior, Reg S, 2,50%, 28/05/24 | DNK | EUR | 126.000 | 1,49 |
| 100.000 | Klepierre, titolo senior, Reg S, 1,75%, 06/11/24 | FRA | EUR | 123.526 | 1,46 |
| 100.000 | McDonald's Corp., obbligazione senior, Reg S, 2,00%, 01/06/23 | USA | EUR | 122.824 | 1,45 |
| 100.000 | Anheuser-Busch InBev SA/NV, titolo senior, Reg S, 1,50%, 17/03/25 | BEL | EUR | 122.044 | 1,44 |
| 100.000 | Rabobank Nederland, obbligazione sub., Reg S, 2,50% al 26/05/21, FRN successivamente, 26/05/26 | NLD | EUR | 118.783 | 1,40 |
| 100.000 | ATF Netherlands BV, titolo senior, Reg S, 1,50%, 15/07/24 | DEU | EUR | 118.649 | 1,40 |
| 100.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB, obbligazione sub., Reg S, 2,50% al 28/05/21, FRN successivamente, 28/05/26 | SWE | EUR | 117.974 | 1,39 |
| 100.000 | CGNPC International Ltd., titolo senior, Reg S, 1,625%, 11/12/24 | CHN | EUR | 117.749 | 1,39 |
| 100.000 | Commonwealth Bank of Australia, obbligazione sub., Reg S, 2,00% al 21/04/22, FRN successivamente, 22/04/27 | AUS | EUR | 117.616 | 1,39 |
| 100.000 | Tele2 AB, titolo senior, Reg S, 1,125%, 15/05/24 | SWE | EUR | 117.527 | 1,39 |
| 100.000 | Credit Agricole SA, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 03/07/29 | FRA | EUR | 116.860 | 1,38 |
| 100.000 | BMW U.S. Capital LLC, titolo senior, Reg S, 0,625%, 20/04/22 | DEU | EUR | 115.872 | 1,37 |
| 130.000 | The Toronto-Dominion Bank, obbligazione senior, 4,859% fino al 04/03/31, FRN successivamente, 04/03/31 | CAN | CAD | 111.314 | 1,31 |
| 100.000 | Kimberly-Clark Corp., obbligazione senior, 3,95%, 01/11/28 | USA | USD | 110.565 | 1,31 |
| 100.000 | Dominion Energy Inc., obbligazione senior, 3,90%, 01/10/25 | USA | USD | 106.646 | 1,26 |
| 100.000 | NIKE Inc., obbligazione senior, 3,875%, 01/11/45 | USA | USD | 106.320 | 1,26 |
| 100.000 | Aflac Inc., titolo senior, 3,625%, 15/11/24 | USA | USD | 105.860 | 1,25 |
| 100.000 | The Kroger Co., titolo senior, 4,00%, 01/02/24 | USA | USD | 105.743 | 1,25 |
| 100.000 | Glencore Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,125%, 30/05/23 | CHE | USD | 104.038 | 1,23 |
| 100.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 4,42%, 15/06/21 | USA | USD | 103.018 | 1,22 |
| 100.000 | EDF SA, titolo sub., Reg S, 5,25% al 01/29/23, FRN successivamente, perpetuo | FRA | USD | 102.650 | 1,21 |
| 100.000 | Celgene Corp., titolo senior, 3,25%, 20/02/23 | USA | USD | 102.527 | 1,21 |
| 90.000 | Anthem Inc., titolo senior, 4,101%, 01/03/28 | USA | USD | 96.104 | 1,13 |
| 90.000 | MPLX LP, obbligazione senior, 4,125%, 01/03/27 | USA | USD | 94.254 | 1,11 |
| 70.000 | Telefonica Emisiones SA, obbligazione senior 7,045%, 20/06/36 | ESP | USD | 91.804 | 1,08 |
| 80.000 | MetLife Inc., obbligazione junior sub., 6,40%, 15/12/66 | USA | USD | 91.600 | 1,08 |
| 75.000 | Enterprise Products Operating LLC, obbligazione senior, 5,10%, 15/02/45 | USA | USD | 85.897 | 1,01 |
| 75.000 | Canadian Natural Resources Ltd., obbligazione senior, 4,95%, 01/06/47 | CAN | USD | 85.435 | 1,01 |
| 70.000 | General Electric Co., obbligazione senior, 5,875%, 14/01/38 | USA | USD | 79.379 | 0,94 |
| 75.000 | CNH Industrial NV, titolo senior, 4,50%, 15/08/23 | GBR | USD | 78.892 | 0,93 |
| 75.000 | Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 4,464%, 23/07/22 | USA | USD | 78.812 | 0,93 |
| 70.000 | Biogen Inc., obbligazione senior, 5,20%, 15/09/45 | USA | USD | 78.714 | 0,93 |
| 75.000 | Kraft Heinz Foods Co., obbligazione senior, 5,20%, 15/07/45 | USA | USD | 78.692 | 0,93 |
| 65.000 | Anadarko Petroleum Corp., obbligazione senior, 6,20%, 15/03/40 | USA | USD | 78.577 | 0,93 |
| 75.000 | Dollar Tree Inc., titolo senior, 3,70%, 15/05/23 | USA | USD | 77.846 | 0,92 |
| 75.000 | Walgreens Boots Alliance Inc., obbligazione senior, 4,80%, 18/11/44 | USA | USD | 74.781 | 0,88 |
| 75.000 | Choice Properties REIT, titolo senior, 3,556%, 09/09/24 | CAN | CAD | 59.447 | 0,70 |
| 50.000 | Energy Transfer Operating LP, obbligazione senior, 6,50%, 01/02/42 | USA | USD | 59.153 | 0,70 |
| 50.000 | Ecopetrol SA, obbligazione senior, 5,875%, 28/05/45 | COL | USD | 55.328 | 0,65 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 50.000 | Michael Kors USA Inc., titolo senior, 144A, 4,00%, 01/11/24 | USA | USD | 50.718 | 0,60 |
| 50.000 | Kohl's Corp., obbligazione senior, 5,55%,, 17/07/45 | USA | USD | 50.118 | 0,59 |
| 40.000 | CSC Holdings LLC, titolo senior, 6,75%, 15/11/21 | USA | USD | 42.900 | 0,51 |
| 40.000 | Aramark Services Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 01/02/28 | USA | USD | 41.250 | 0,49 |
| 40.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 4,875%, 15/01/23 | USA | USD | 40.950 | 0,48 |
| 40.000 | Bausch Health Cos. Inc., obbligazione senior, 144A, 6,125%, 15/04/25 | USA | USD | 40.900 | 0,48 |
| 40.000 | Novelis Corp., obbligazione garantita, 144A, 5,875%, 30/09/26 | USA | USD | 40.600 | 0,48 |
| 40.000 | 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 4,25%, 15/05/24 | CAN | USD | 40.497 | 0,48 |
| 40.000 | Beacon Roofing Supply Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/25 | USA | USD | 39.750 | 0,47 |
| 40.000 | CommScope Technologies LLC, obbligazione senior, 144A, 6,00%, 15/06/25 | USA | USD | 37.600 | 0,44 |
| 40.000 | Plastipak Holdings Inc., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/10/25 | USA | USD | 36.400 | 0,43 |
| | | | | 7.348.483 | 86,77 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 360.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,625%, 31/12/23 | USA | USD | 373.430 | 4,41 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 150.000 | Capital One Financial Corp., titolo senior, 2,50%, 12/05/20 | USA | USD | 150.172 | 1,77 |
| 80.000 | HCA Inc., titolo senior garantito, 6,50%, 15/02/20 | USA | USD | 81.844 | 0,97 |
| | | | | 232.016 | 2,74 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 7.953.929 | 93,92 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 7.953.929 | 93,92 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 7.953.929 | 93,92 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 884.383 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 5.563.947 | 0,30 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 85.940 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 8.875.024 | 0,48 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 230.900 | Toyo Tire Corp. | JPN | JPY | 3.034.551 | 0,16 |
| | **Automobili** | | | | |
| 74.113 | Volkswagen AG, priv. | DEU | EUR | 12.488.330 | 0,67 |
| 211.120 | General Motors Co. | USA | USD | 8.134.454 | 0,44 |
| 94.527 | Hero Motocorp Ltd. | IND | INR | 3.539.107 | 0,19 |
| | | | | 24.161.891 | 1,30 |
| | **Banche** | | | | |
| 411.678 | Citigroup Inc. | USA | USD | 28.829.810 | 1,55 |
| 2.272.249 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 20.609.259 | 1,11 |
| 408.314 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 19.321.418 | 1,04 |
| 1.447.629 | ING Groep NV | NLD | EUR | 16.779.935 | 0,91 |
| 379.789 | Citizens Financial Group Inc. | USA | USD | 13.429.339 | 0,72 |
| 278.671 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 13.231.450 | 0,71 |
| 1.166.808 | HSBC Holdings PLC | GBR | HKD | 9.678.406 | 0,52 |
| 85.795 | JPMorgan Chase & Co. | USA | USD | 9.591.881 | 0,52 |
| 213.239 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 8.450.748 | 0,46 |
| 221.250 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPN | JPY | 7.810.031 | 0,42 |
| 1.076.700 | Bangkok Bank PCL, fgn. | THA | THB | 6.981.535 | 0,38 |
| 577.806 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 6.926.787 | 0,37 |
| 177.300 | First Horizon National Corp. | USA | USD | 2.647.089 | 0,14 |
| 410.389 | Bank of Ireland Group PLC | IRL | EUR | 2.144.267 | 0,12 |
| 279.800 | Bangkok Bank PCL, NVDR | THA | THB | 1.796.044 | 0,10 |
| 17.557 | Barclays PLC | GBR | GBP | 33.400 | 0,00 |
| | | | | 168.261.399 | 9,07 |
| | **Bevande** | | | | |
| 117.900 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPN | JPY | 5.122.997 | 0,28 |
| 73.800 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 1.590.375 | 0,08 |
| | | | | 6.713.372 | 0,36 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 149.760 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 10.117.786 | 0,55 |
| 60.700 | Celgene Corp. | USA | USD | 5.611.108 | 0,30 |
| | | | | 15.728.894 | 0,85 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 231.959 | Johnson Controls International PLC | USA | USD | 9.582.226 | 0,52 |
| 104.005 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 4.052.611 | 0,22 |
| | | | | 13.634.837 | 0,74 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 580.186 | UBS Group AG | CHE | CHF | 6.892.475 | 0,37 |
| 553.065 | Credit Suisse Group AG | CHE | CHF | 6.629.757 | 0,36 |
| 1.565.997 | Guotai Junan Securities Co. Ltd. | CHN | HKD | 2.790.356 | 0,15 |
| 236.555 | Deutsche Bank AG | DEU | EUR | 1.823.329 | 0,10 |
| 998.500 | Value Partners Group Ltd. | HKG | HKD | 665.909 | 0,03 |
| | | | | 18.801.826 | 1,01 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 130.933 | BASF SE | DEU | EUR | 9.514.568 | 0,51 |
| 35.723 | Akzo Nobel NV | NLD | EUR | 3.356.150 | 0,18 |
| | | | | 12.870.718 | 0,69 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 120.660 | Cisco Systems Inc. | USA | USD | 6.603.722 | 0,35 |
| 231.600 | CommScope Holding Co. Inc. | USA | USD | 3.643.068 | 0,20 |
| | | | | 10.246.790 | 0,55 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 142.077 | LafargeHolcim Ltd., B | CHE | CHF | 6.936.157 | 0,38 |
| 106.600 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 3.223.113 | 0,17 |
| | | | | 10.159.270 | 0,55 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 194.572 | Capital One Financial Corp. | USA | USD | 17.655.463 | 0,95 |
| 46.709 | Ally Financial Inc. | USA | USD | 1.447.512 | 0,08 |
| | | | | 19.102.975 | 1,03 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 157.106 | International Paper Co. | USA | USD | 6.805.832 | 0,37 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 122.848 | CIT Group Inc. | USA | USD | 6.454.434 | 0,35 |
| 95.730 | Voya Financial Inc. | USA | USD | 5.293.869 | 0,28 |
| | | | | 11.748.303 | 0,63 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 5.694.300 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 14.727.545 | 0,79 |
| 138.588 | China Telecom Corp. Ltd., ADR | CHN | USD | 6.933.558 | 0,37 |
| 734.077 | Telefonica SA | ESP | EUR | 6.026.180 | 0,33 |
| 1.831.751 | Koninklijke KPN NV | NLD | EUR | 5.622.551 | 0,30 |
| 50.200 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 2.867.926 | 0,16 |
| | | | | 36.177.760 | 1,95 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 1.566.267 | Enel SpA | ITA | EUR | 10.932.950 | 0,59 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 39.748 | Vestas Wind Systems AS | DNK | DKK | 3.432.501 | 0,19 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 312.872 | Baker Hughes a GE Co., A | USA | USD | 7.706.037 | 0,42 |
| 9.676 | The Drilling Co. of 1972 AS | DNK | DKK | 751.586 | 0,04 |
| | | | | 8.457.623 | 0,46 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 158.316 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 22.107.246 | 1,19 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 320.343 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 17.513.152 | 0,94 |
| 440.700 | The Kroger Co. | USA | USD | 9.567.597 | 0,52 |
| 170.700 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 5.775.492 | 0,31 |
| | | | | 32.856.241 | 1,77 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 276.378 | Kellogg Co. | USA | USD | 14.805.569 | 0,80 |
| 183.600 | The Kraft Heinz Co. | USA | USD | 5.698.944 | 0,31 |
| | | | | 20.504.513 | 1,11 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 202.504 | Medtronic PLC | USA | USD | 19.721.864 | 1,06 |
| 4.764 | Alcon Inc. | CHE | CHF | 294.100 | 0,02 |
| | | | | 20.015.964 | 1,08 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 160.988 | CVS Health Corp. | USA | USD | 8.772.236 | 0,47 |
| 84.500 | AmerisourceBergen Corp. | USA | USD | 7.204.470 | 0,39 |
| 103.800 | Cardinal Health Inc. | USA | USD | 4.888.980 | 0,26 |
| | | | | 20.865.686 | 1,12 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 196.290 | Accor SA | FRA | EUR | 8.423.999 | 0,45 |
| 962.000 | Sands China Ltd. | CHN | HKD | 4.599.336 | 0,25 |
| | | | | 13.023.335 | 0,70 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 977.900 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 8.141.004 | 0,44 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 128.100 | Vistra Energy Corp. | USA | USD | 2.900.184 | 0,16 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 78.437 | Siemens AG | DEU | EUR | 9.327.298 | 0,50 |
| 889.000 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKG | HKD | 8.762.377 | 0,47 |
| 700.885 | General Electric Co. | USA | USD | 7.359.292 | 0,40 |
| | | | | 25.448.967 | 1,37 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 233.348 | The Hartford Financial Services Group Inc. | USA | USD | 13.002.150 | 0,70 |
| 300.751 | NN Group NV | NLD | EUR | 12.103.571 | 0,65 |
| 220.095 | American International Group Inc. | USA | USD | 11.726.662 | 0,63 |
| 3.940.000 | China Life Insurance Co. Ltd., H | CHN | HKD | 9.703.551 | 0,52 |
| 61.678 | Chubb Ltd. | USA | USD | 9.084.553 | 0,49 |
| 1.750.623 | China Pacific Insurance Group Co. Ltd., H | CHN | HKD | 6.845.943 | 0,37 |
| 1.158.982 | Aegon NV | NLD | EUR | 5.768.403 | 0,31 |
| 598.871 | RSA Insurance Group PLC | GBR | GBP | 4.386.773 | 0,24 |
| 249.991 | T&D Holdings Inc. | JPN | JPY | 2.711.598 | 0,15 |
| 3.384 | Alleghany Corp. | USA | USD | 2.304.876 | 0,12 |
| | | | | 77.638.080 | 4,18 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 49.600 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 5.821.056 | 0,31 |
| 4.221 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 4.570.499 | 0,25 |
| | | | | 10.391.555 | 0,56 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 148.220 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 9.395.666 | 0,51 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 484.800 | Mattel Inc. | USA | USD | 5.434.608 | 0,29 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 170.920 | Navistar International Corp. | USA | USD | 5.888.194 | 0,32 |
| 405.996 | CNH Industrial NV | GBR | EUR | 4.162.317 | 0,22 |
| 94.864 | CNH Industrial NV | GBR | EUR | 972.557 | 0,05 |
| | | | | 11.023.068 | 0,59 |
| | **Marina** | | | | |
| 4.838 | A.P. Moeller-Maersk AS, B | DNK | DKK | 5.999.421 | 0,32 |
| | **Media** | | | | |
| 36.806 | Charter Communications Inc., A | USA | USD | 14.544.995 | 0,78 |
| 756.937 | SES SA, IDR | LUX | EUR | 11.832.203 | 0,64 |
| 219.540 | Comcast Corp., A | USA | USD | 9.282.151 | 0,50 |
| 327.600 | Liberty Global PLC, C | GBR | USD | 8.691.228 | 0,47 |
| 157.931 | DISH Network Corp., A | USA | USD | 6.066.130 | 0,33 |
| 63.989 | Clear Channel Outdoor Holdings Inc. | USA | USD | 302.028 | 0,01 |
| | | | | 50.718.735 | 2,73 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 367.605 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAN | CAD | 8.888.758 | 0,48 |
| 2.904 | Warrior Met Coal Inc. | USA | USD | 75.852 | 0,00 |
| | | | | 8.964.610 | 0,48 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 5.893.500 | Matahari Department Store Tbk PT | IDN | IDR | 1.439.220 | 0,08 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 466.841 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 11.368.198 | 0,61 |
| 660.220 | E.ON SE | DEU | EUR | 7.168.705 | 0,39 |
| | | | | 18.536.903 | 1,00 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 2.988.109 | BP PLC | GBR | GBP | 20.817.993 | 1,12 |
| 419.819 | Royal Dutch Shell PLC, B | GBR | GBP | 13.760.579 | 0,74 |
| 632.575 | Kinder Morgan Inc. | USA | USD | 13.208.166 | 0,71 |
| 125.200 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 9.594.076 | 0,52 |
| 535.279 | Eni SpA | ITA | EUR | 8.888.218 | 0,48 |
| 315.500 | Canadian Natural Resources Ltd. | CAN | CAD | 8.505.673 | 0,46 |
| 280.720 | Apache Corp. | USA | USD | 8.132.458 | 0,44 |
| 247.139 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | GBP | 8.073.898 | 0,44 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** (segue) | | | | |
| 261.957 | The Williams Cos. Inc. | USA | USD | 7.345.274 | 0,40 |
| 97.130 | Anadarko Petroleum Corp. | USA | USD | 6.853.493 | 0,37 |
| 184.098 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 6.008.768 | 0,32 |
| 6.585.800 | Kunlun Energy Co. Ltd. | CHN | HKD | 5.740.967 | 0,31 |
| 221.125 | Plains GP Holdings LP, A | USA | USD | 5.521.491 | 0,30 |
| 954.936 | JXTG Holdings Inc. | JPN | JPY | 4.733.053 | 0,25 |
| 379.200 | Husky Energy Inc. | CAN | CAD | 3.592.954 | 0,19 |
| 66.900 | Occidental Petroleum Corp. | USA | USD | 3.363.732 | 0,18 |
| 844.400 | Crescent Point Energy Corp. | CAN | CAD | 2.791.565 | 0,15 |
| 36.876 | Caltex Australia Ltd. | AUS | AUD | 640.657 | 0,03 |
| | | | | 137.573.015 | 7,41 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 443.508 | Coty Inc., A | USA | USD | 5.943.007 | 0,32 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 181.157 | Novartis AG, ADR | CHE | USD | 16.541.446 | 0,89 |
| 97.035 | Allergan PLC | USA | USD | 16.246.570 | 0,87 |
| 756.186 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 15.140.380 | 0,82 |
| 349.220 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 12.382.378 | 0,67 |
| 141.128 | Sanofi | FRA | EUR | 12.179.104 | 0,66 |
| 42.700 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 12.010.400 | 0,65 |
| 165.709 | Bayer AG | DEU | EUR | 11.480.260 | 0,62 |
| 93.911 | Merck & Co. Inc. | USA | USD | 7.874.437 | 0,42 |
| 61.241 | Eli Lilly & Co. | USA | USD | 6.784.890 | 0,37 |
| 57.696 | Merck KGaA | DEU | EUR | 6.031.813 | 0,32 |
| 65.991 | Novartis AG | CHE | CHF | 6.028.365 | 0,32 |
| 577.355 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 5.328.987 | 0,29 |
| 20.030 | Perrigo Co. PLC | USA | USD | 953.829 | 0,05 |
| | | | | 128.982.859 | 6,95 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 292.500 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 7.087.333 | 0,38 |
| 48.300 | CK Asset Holdings Ltd. | HKG | HKD | 378.071 | 0,02 |
| 156.865 | Dolphin Capital Investors Ltd. | GRC | GBP | 10.060 | 0,00 |
| | | | | 7.475.464 | 0,40 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 914.897 | Renesas Electronics Corp. | JPN | JPY | 4.539.695 | 0,25 |
| | **Software** | | | | |
| 245.336 | Oracle Corp. | USA | USD | 13.976.792 | 0,75 |
| 95.494 | Check Point Software Technologies Ltd. | ISR | USD | 11.040.061 | 0,60 |
| 348.552 | Symantec Corp. | USA | USD | 7.584.492 | 0,41 |
| 38.500 | Red Hat Inc. | USA | USD | 7.228.760 | 0,39 |
| | | | | 39.830.105 | 2,15 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 2.923.290 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 7.978.016 | 0,43 |
| 42.816 | Dufry AG | CHE | CHF | 3.625.405 | 0,20 |
| | | | | 11.603.421 | 0,63 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 544.818 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 22.132.908 | 1,19 |
| 139.040 | Western Digital Corp. | USA | USD | 6.611.352 | 0,36 |
| 400.331 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USA | USD | 5.984.948 | 0,32 |
| 95.350 | Samsung Electronics Co. Ltd., pfd. | KOR | KRW | 3.152.400 | 0,17 |
| | | | | 37.881.608 | 2,04 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 296.115 | British American Tobacco PLC | GBR | GBP | 10.337.648 | 0,56 |
| 98.030 | Altria Group Inc. | USA | USD | 4.641.721 | 0,25 |
| 48.805 | British American Tobacco PLC, ADR | GBR | USD | 1.701.830 | 0,09 |
| | | | | 16.681.199 | 0,90 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.926.596 | Bharti Airtel Ltd. | IND | INR | 9.686.070 | 0,52 |
| 5.173.958 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 8.497.187 | 0,46 |
| 783.500 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 7.135.811 | 0,39 |
| | | | | 25.319.068 | 1,37 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.175.944.910 | 63,38 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 1.175.944.910 | 63,38 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Software** | | | | |
| 8.290 | Avaya Holdings Corp., wts., 15/12/22 | USA | USD | 8.290 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 8.290 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 7.560.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior, 10,50%, 15/09/22 | USA | USD | 5.159.700 | 0,28 |
| 4.047.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior, 11,00%, 15/09/25 | USA | USD | 2.529.375 | 0,14 |
| 327.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,00%, 12/01/46 ^ | USA | USD | 298.387 | 0,01 |
| 260.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3.75%, 15/08/42 ^ | USA | USD | 236.600 | 0,01 |
| 185.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,45%, 15/04/42 ^ | USA | USD | 178.063 | 0,01 |
| 162.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,95%, 12/01/47 ^ | USA | USD | 146.408 | 0,01 |
| | | | | 8.548.533 | 0,46 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 77.250 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 23.072.947 | 1,24 |
| 23.293.600.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 20.082.822 | 1,08 |
| 51.793 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 15.214.463 | 0,82 |
| 2.773.100 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 14.387.011 | 0,78 |
| 16.405.840.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 14.301.742 | 0,77 |
| 45.915 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 12.606.534 | 0,68 |
| 158.153.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 11.870.853 | 0,64 |
| 2.275.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 11.562.752 | 0,62 |
| 10.510.500.000 | Titolo di stato della Corea, obbligazione senior, 4,25%, 10/06/21 | KOR | KRW | 9.563.879 | 0,52 |
| 10.343.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,875%, 10/03/22 | KOR | KRW | 9.027.958 | 0,49 |
| 28.796 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 8.240.521 | 0,44 |
| 108.344.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 8.155.226 | 0,44 |
| 105.290.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 8.122.850 | 0,44 |
| 445.200.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 6.968.687 | 0,38 |
| 438.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 6.510.979 | 0,35 |
| 370.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 9,15%, 14/11/24 | IND | INR | 5.891.183 | 0,32 |
| 372.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 5.623.108 | 0,30 |
| 331.580.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 5.463.173 | 0,29 |
| 67.066.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 12,80%, 15/06/21 | IDN | IDR | 5.285.056 | 0,28 |
| 348.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 4.983.541 | 0,27 |
| 4.770.900.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 3,00%, 10/09/24 | KOR | KRW | 4.421.489 | 0,24 |
| 9.728.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 3.665.364 | 0,20 |
| 14.850 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 3.649.700 | 0,20 |
| 50.592.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 3.449.317 | 0,19 |
| 633.400 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 3.372.236 | 0,18 |
| 16.980.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 3.094.066 | 0,17 |
| 16.980.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 3.077.039 | 0,17 |
| 195.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 2.939.339 | 0,16 |
| 41.071.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 2.928.826 | 0,16 |
| 169.116.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 2.864.747 | 0,15 |
| 8.263.800.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,50%, 26/08/26 | COL | COP | 2.849.725 | 0,15 |
| 164.372.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 2.629.258 | 0,14 |
| 477.800 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/23 | MEX | MXN | 2.442.978 | 0,13 |
| 399.600 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 2.322.682 | 0,13 |
| 130.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 1.962.745 | 0,11 |
| 22.147.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 1.613.898 | 0,09 |
| 1.800.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,05%, 10/05/20 | KOR | KRW | 1.565.614 | 0,08 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 103.600.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 1.524.370 | 0,08 |
| 96.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,13%, 21/09/22 | IND | INR | 1.456.541 | 0,08 |
| 18.367.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 1.422.752 | 0,08 |
| 3.860.500.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 1.206.758 | 0,06 |
| 74.900.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 1.138.686 | 0,06 |
| 15.123.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 1.134.907 | 0,06 |
| 5.660.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 1.057.041 | 0,06 |
| 5.660.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 1.027.577 | 0,06 |
| 9.255.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 760.774 | 0,04 |
| 7.412.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR47, 10,00%, 15/02/28 | IDN | IDR | 607.651 | 0,03 |
| 1.823.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 598.631 | 0,03 |
| 1.741.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 578.903 | 0,03 |
| 6.999.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR42, 10,25%, 15/07/27 | IDN | IDR | 577.606 | 0,03 |
| 1.550 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 358.295 | 0,02 |
| 1.840.000 | Governo del Ghana, 16,25%, 17/15/21 | GHA | GHS | 323.637 | 0,02 |
| 20.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 304.763 | 0,02 |
| 14.702.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 297.325 | 0,02 |
| 15.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 227.108 | 0,01 |
| 2.622.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR39, 11,75%, 15/08/23 | IDN | IDR | 217.416 | 0,01 |
| 14.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 204.648 | 0,01 |
| 2.330.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR52, 10,50%, 15/08/30 | IDN | IDR | 200.946 | 0,01 |
| 454.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 147.879 | 0,01 |
| 5.052.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 115.161 | 0,01 |
| 19.527 | Titoli messicani, index-linked, 2,50%, 10/12/20 | MEX | MXN | 100.483 | 0,01 |
| 1.146.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 91.437 | 0,00 |
| 440.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 77.922 | 0,00 |
| 280.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 56.257 | 0,00 |
| 109.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 42.810 | 0,00 |
| 1.960.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 3,375%, 20/08/20 | PHL | PHP | 37.768 | 0,00 |
| 150.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 29.713 | 0,00 |
| 120.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 21.961 | 0,00 |
| 69.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 4,375%, 21/03/23 | COL | COP | 20.865 | 0,00 |
| 90.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 16.116 | 0,00 |
| | | | | 271.769.015 | 14,65 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 4.944.300 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 25.399.530 | 1,37 |
| 86.180 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/19 | BRA | BRL | 22.413.815 | 1,21 |
| 15.854.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,25%, 10/12/19 | KOR | KRW | 13.688.905 | 0,74 |
| 21.740.180 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 11.266.598 | 0,61 |
| 20.163.780 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 9.952.375 | 0,54 |
| 8.700.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 0,00%, 17/09/19 | KOR | KRW | 7.494.796 | 0,40 |
| 14.212.530 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 7.389.015 | 0,40 |
| 11.846.760 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 5.915.515 | 0,32 |
| 182.598.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 5.751.987 | 0,31 |
| 295.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,27%, 09/06/20 | IND | INR | 4.360.844 | 0,24 |
| 4.978.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,06%, 12/02/19 | KOR | KRW | 4.311.795 | 0,23 |
| 4.979.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,80%, 09/09/19 | KOR | KRW | 4.305.548 | 0,23 |
| 8.050.580 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 4.119.635 | 0,22 |
| 770.100 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 4.018.003 | 0,22 |
| 5.857.390 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 2.871.551 | 0,15 |
| 3.147.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,14%, 06/02/20 | KOR | KRW | 2.734.860 | 0,15 |
| 2.610.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,87%, 11/09/19 | KOR | KRW | 2.258.448 | 0,12 |
| 2.170.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,715%, 05/09/20 | KOR | KRW | 1.878.175 | 0,10 |
| 70.098.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 1.875.590 | 0,10 |
| 2.004.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,50%, 13/02/20 | ARG | ARS | 1.733.460 | 0,09 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 1.385.290.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,16%, 02/02/20 | KOR | KRW | 1.201.658 | 0,06 |
| 2.016.020 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 1.041.462 | 0,06 |
| 40.822.300 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 1.040.738 | 0,06 |
| 29.597.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 882.765 | 0,05 |
| 1.482.090 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 749.183 | 0,04 |
| 438.000.000 | Titolo di Stato della Corea, titolo senior, 1,75%, 10/06/20 | KOR | KRW | 379.429 | 0,02 |
| 771.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 241.196 | 0,01 |
| 3.245.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR36, 11,50%, 15/09/19 | IDN | IDR | 232.657 | 0,01 |
| 190.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 35.715 | 0,00 |
| 1.480.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 33.956 | 0,00 |
| 130.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,50%, 01/06/20 | GHA | GHS | 23.879 | 0,00 |
| 559.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 18.039 | 0,00 |
| 360.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 8.341 | 0,00 |
| | | | | 149.629.463 | 8,06 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 429.947.011 | 23,17 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 429.955.301 | 23,17 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Media** | | | | |
| 3.918 | iHeartMedia Inc., A ** | USA | USD | 56.871 | 0,00 |
| 120 | iHeartMedia Inc., B ** | USA | USD | 1.742 | 0,00 |
| | | | | 58.613 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 58.613 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Media** | | | | |
| 25.949 | iHeartMedia Inc., warrant., A, 01/05/39 ** | USA | USD | 376.632 | 0,02 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 376.632 | 0,02 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 3.256.000 | Avaya Holdings Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 2.808.000 | Clear Channel Communications Inc.,Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 1.601.000 | NewPage Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 435.245 | 0,02 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 1.606.335.456 | 86,57 |

^ Queste obbligazioni sono attualmente in default
† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Listed Infrastructure Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi aeroportuali** | | | | |
| 461.545 | Auckland International Airport Ltd. | NZL | NZD | 3.053.240 | 5,28 |
| 10.693 | Aena SME SA | ESP | EUR | 2.118.850 | 3,66 |
| 8.236 | Aeroports de Paris SA | FRA | EUR | 1.453.153 | 2,51 |
| 11.810 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR | MEX | USD | 1.231.901 | 2,13 |
| 110.001 | Sydney Airport | AUS | AUD | 620.810 | 1,08 |
| 14.000 | Japan Airport Terminal Co. Ltd. | JPN | JPY | 596.642 | 1,03 |
| 86.932 | Enav SpA | ITA | EUR | 493.155 | 0,85 |
| 556.000 | Beijing Capital International Airport Co. Ltd. | CHN | HKD | 487.523 | 0,84 |
| | | | | 10.055.274 | 17,38 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 50.369 | Ferrovial SA | ESP | EUR | 1.288.968 | 2,23 |
| 4.474 | Vinci SA | FRA | EUR | 458.069 | 0,79 |
| 57.389 | Sadbhav Engineering Ltd. | IND | INR | 204.836 | 0,35 |
| | | | | 1.951.873 | 3,37 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 39.898 | Xcel Energy Inc. | USA | USD | 2.373.532 | 4,10 |
| 26.260 | American Electric Power Co. Inc. | USA | USD | 2.311.143 | 3,99 |
| 9.570 | NextEra Energy Inc. | USA | USD | 1.960.510 | 3,39 |
| 177.861 | Iberdrola SA | ESP | EUR | 1.772.496 | 3,06 |
| 30.600 | Alliant Energy Corp. | USA | USD | 1.501.848 | 2,60 |
| 184.108 | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | ITA | EUR | 1.172.098 | 2,03 |
| 23.000 | FirstEnergy Corp. | USA | USD | 984.630 | 1,70 |
| 12.893 | Elia System Operator SA/NV | BEL | EUR | 949.800 | 1,64 |
| 6.485 | Orsted AS | DNK | DKK | 560.615 | 0,97 |
| 2.394.125 | Enel Chile SA | CHL | CLP | 227.566 | 0,39 |
| | | | | 13.814.238 | 23,87 |
| | **Servizi ambientali e manutenzione impianti** | | | | |
| 376.308 | Cleanaway Waste Management Ltd. | AUS | AUD | 615.468 | 1,06 |
| | **Servizi pubblici, fornitura di gas** | | | | |
| 6.810 | Atmos Energy Corp. | USA | USD | 718.864 | 1,24 |
| 232.823 | Gujarat State Petronet Ltd. | IND | INR | 662.676 | 1,14 |
| 53.400 | ENN Energy Holdings Ltd. | CHN | HKD | 519.498 | 0,90 |
| 28.400 | AltaGas Canada Inc. | CAN | CAD | 518.887 | 0,90 |
| 114.200 | Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | MEX | MXN | 449.155 | 0,78 |
| | | | | 2.869.080 | 4,96 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 88.913 | Atlantia SpA | ITA | EUR | 2.315.760 | 4,00 |
| 204.666 | Transurban Group | AUS | AUD | 2.117.626 | 3,66 |
| 99.223 | Getlink SE | FRA | EUR | 1.589.376 | 2,75 |
| 112.606 | Atlas Arteria Ltd. | AUS | AUD | 619.703 | 1,07 |
| | | | | 6.642.465 | 11,48 |
| | **Servizi di telecomunicazione integrati** | | | | |
| 64.290 | Cellnex Telecom SA | ESP | EUR | 2.378.287 | 4,11 |
| 2.827.100 | China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S | CHN | HKD | 741.864 | 1,28 |
| | | | | 3.120.151 | 5,39 |
| | **Servizi e porti marittimi** | | | | |
| 422.000 | COSCO Shipping Ports Ltd. | CHN | HKD | 416.482 | 0,72 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 19.710 | Sempra Energy | USA | USD | 2.708.942 | 4,68 |
| 27.300 | CMS Energy Corp. | USA | USD | 1.580.943 | 2,73 |
| 4.400 | Dominion Energy Inc. | USA | USD | 340.208 | 0,59 |
| | | | | 4.630.093 | 8,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Listed Infrastructure Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas** | | | | |
| 58.054 | TC Energy Corp. | CAN | CAD | 2.877.546 | 4,97 |
| 30.900 | Cheniere Energy Inc. | USA | USD | 2.115.105 | 3,65 |
| 24.700 | ONEOK Inc. | USA | USD | 1.699.607 | 2,94 |
| 34.444 | Pembina Pipeline Corp. | CAN | CAD | 1.282.035 | 2,22 |
| 20.148 | Enbridge Inc. | CAN | CAD | 727.620 | 1,26 |
| 50.246 | Energy Transfer LP | USA | USD | 707.464 | 1,22 |
| 8.320 | Targa Resources Corp. | USA | USD | 326.643 | 0,56 |
| | | | | 9.736.020 | 16,82 |
| | **Ferrovie** | | | | |
| 95.900 | Rumo SA | BRA | BRL | 517.171 | 0,90 |
| | **Settore idrico** | | | | |
| 7.940 | American Water Works Co. Inc. | USA | USD | 921.040 | 1,59 |
| 19.100 | Aqua America Inc. | USA | USD | 790.167 | 1,37 |
| 68.009 | Pennon Group PLC | GBR | GBP | 641.542 | 1,11 |
| 13.905 | Severn Trent PLC | GBR | GBP | 361.649 | 0,62 |
| 88.000 | Guangdong Investment Ltd. | CHN | HKD | 174.149 | 0,30 |
| | | | | 2.888.547 | 4,99 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 57.256.862 | 98,94 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 57.256.862 | 98,94 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 57.256.862 | 98,94 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Finanziari** | | | | |
| 120.736 | Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF, A | IRL | USD | 2.108.114 | 0,93 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 2.108.114 | 0,93 |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di comunicazione** | | | | |
| 1.740 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 1.657.274 | 0,73 |
| 9.700 | Facebook Inc., A | USA | USD | 1.646.743 | 0,73 |
| 50.490 | KDDI Corp. | JPN | JPY | 1.130.076 | 0,50 |
| 23.120 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPN | JPY | 946.301 | 0,42 |
| 34.620 | NTT DOCOMO Inc. | JPN | JPY | 709.628 | 0,31 |
| 87.040 | Telefonica SA | ESP | EUR | 628.516 | 0,28 |
| 35.800 | WPP PLC | GBR | GBP | 395.995 | 0,18 |
| 11.853 | Cellnex Telecom SA | ESP | EUR | 385.697 | 0,17 |
| 14.500 | Viacom Inc., B | USA | USD | 380.978 | 0,17 |
| 568.000 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 251.343 | 0,11 |
| 253.330 | China Unicom (Hong Kong) Ltd. | CHN | HKD | 244.452 | 0,11 |
| 1.990 | Omnicom Group Inc. | USA | USD | 143.449 | 0,06 |
| 9.710 | ProSiebenSat.1 Media SE | DEU | EUR | 134.144 | 0,06 |
| 568.000 | China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S | CHN | HKD | 131.108 | 0,06 |
| 1.310 | Electronic Arts Inc. | USA | USD | 116.683 | 0,05 |
| 35.680 | Tim Participacoes SA | BRA | BRL | 94.955 | 0,04 |
| | | | | 8.997.342 | 3,98 |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 24.140 | The TJX Cos. Inc. | USA | USD | 1.122.860 | 0,49 |
| 10.360 | Best Buy Co. Inc. | USA | USD | 635.443 | 0,28 |
| 13.568 | Magna International Inc. | CAN | CAD | 593.752 | 0,26 |
| 24.117 | Peugeot SA | FRA | EUR | 522.615 | 0,23 |
| 5.970 | Ross Stores Inc. | USA | USD | 520.514 | 0,23 |
| 240 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 399.764 | 0,18 |
| 27.077 | Fiat Chrysler Automobiles NV | GBR | EUR | 332.126 | 0,15 |
| 1.850 | Lululemon Athletica Inc. | USA | USD | 293.256 | 0,13 |
| 12.802 | Persimmon PLC | GBR | GBP | 285.588 | 0,13 |
| 44.053 | Barratt Developments PLC | GBR | GBP | 281.780 | 0,12 |
| 2.110 | Continental AG | DEU | EUR | 270.544 | 0,12 |
| 9.230 | Valeo SA | FRA | EUR | 263.978 | 0,12 |
| 141.731 | Taylor Wimpey PLC | GBR | GBP | 249.757 | 0,11 |
| 2.762 | Hilton Worldwide Holdings Inc. | USA | USD | 237.461 | 0,10 |
| 1.960 | Darden Restaurants Inc. | USA | USD | 209.870 | 0,09 |
| 4.704 | The Berkeley Group Holdings PLC | GBR | GBP | 196.054 | 0,09 |
| 2.480 | NIKE Inc., B | USA | USD | 183.134 | 0,08 |
| 1.900 | Tractor Supply Co. | USA | USD | 181.836 | 0,08 |
| 580 | Ulta Beauty Inc. | USA | USD | 176.977 | 0,08 |
| 2.864 | Next PLC | GBR | GBP | 176.794 | 0,08 |
| 9.500 | The Gap Inc. | USA | USD | 150.165 | 0,07 |
| 5.060 | Nordstrom Inc. | USA | USD | 141.806 | 0,06 |
| 4.511 | Pandora AS | DNK | DKK | 141.114 | 0,06 |
| 3.240 | Faurecia SA | FRA | EUR | 132.224 | 0,06 |
| | | | | 7.699.412 | 3,40 |
| | **Beni di prima necessità** | | | | |
| 47.771 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | NLD | EUR | 944.815 | 0,42 |
| 5.790 | Estee Lauder Cos. Inc., A | USA | USD | 932.583 | 0,41 |
| 6.690 | PepsiCo Inc. | USA | USD | 771.658 | 0,34 |
| 5.370 | Clorox Co. | USA | USD | 723.227 | 0,32 |
| 5.950 | The Hershey Co. | USA | USD | 701.481 | 0,31 |
| 7.420 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 416.606 | 0,18 |
| 12.280 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 365.469 | 0,16 |
| 3.070 | Colgate-Palmolive Co. | USA | USD | 193.541 | 0,09 |
| 9.500 | The Kroger Co. | USA | USD | 181.418 | 0,08 |
| 74.400 | J Sainsbury PLC | GBR | GBP | 162.855 | 0,07 |
| 3.500 | Altria Group Inc. | USA | USD | 145.776 | 0,07 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Beni di prima necessità** (segue) | | | | |
| 1.510 | The Procter & Gamble Co. | USA | USD | 145.640 | 0,06 |
| | | | | 5.685.069 | 2,51 |
| | **Energia** | | | | |
| 10.900 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 734.721 | 0,33 |
| 25.995 | Equinor ASA | NOR | NOK | 451.357 | 0,20 |
| 490.600 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 293.324 | 0,13 |
| 5.040 | ConocoPhillips | USA | USD | 270.431 | 0,12 |
| 5.860 | TC Energy Corp. | CAN | USD | 255.255 | 0,11 |
| 4.000 | Cheniere Energy Inc. | USA | USD | 240.841 | 0,11 |
| 4.390 | Cimarex Energy Co. | USA | USD | 229.106 | 0,10 |
| 2.260 | EOG Resources Inc. | USA | USD | 185.197 | 0,08 |
| 2.700 | ONEOK Inc. | USA | USD | 163.423 | 0,07 |
| 85.960 | China Shenhua Energy Co. Ltd., H | CHN | HKD | 158.346 | 0,07 |
| 15.370 | MOL Hungarian Oil and Gas PLC | HUN | HUF | 149.943 | 0,07 |
| 59.000 | Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | IND | INR | 126.263 | 0,06 |
| 3.600 | Pembina Pipeline Corp. | CAN | CAD | 117.865 | 0,05 |
| 4.560 | Aker BP ASA | NOR | NOK | 114.969 | 0,05 |
| 25.060 | Hindustan Petroleum Corp. Ltd. | IND | INR | 92.729 | 0,04 |
| 27.780 | Coal India Ltd. | IND | INR | 89.947 | 0,04 |
| 11.600 | Seven Generations Energy Ltd. | CAN | CAD | 50.015 | 0,02 |
| | | | | 3.723.732 | 1,65 |
| | **Finanziari** | | | | |
| 7.250 | Moody's Corp. | USA | USD | 1.245.545 | 0,55 |
| 6.030 | S&P Global Inc. | USA | USD | 1.208.228 | 0,53 |
| 3.069.720 | Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 1.140.615 | 0,50 |
| 14.210 | Discover Financial Services | USA | USD | 969.832 | 0,43 |
| 27.350 | Synchrony Financial | USA | USD | 834.081 | 0,37 |
| 31.562 | Societe Generale SA | FRA | EUR | 701.308 | 0,31 |
| 152.110 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPN | JPY | 635.368 | 0,28 |
| 789.760 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 598.462 | 0,27 |
| 187.020 | Itausa-Investimentos Itau SA, pfd. | BRA | BRL | 551.638 | 0,24 |
| 40.950 | 3i Group PLC | GBR | GBP | 509.363 | 0,23 |
| 730 | Partners Group Holding AG | CHE | CHF | 504.388 | 0,22 |
| 37.900 | Swedbank AB, A | SWE | SEK | 500.646 | 0,22 |
| 623.460 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 400.138 | 0,18 |
| 9.910 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 345.461 | 0,15 |
| 11.480 | Hana Financial Group Inc. | KOR | KRW | 326.437 | 0,15 |
| 22.060 | ORIX Corp. | JPN | JPY | 289.394 | 0,13 |
| 724.190 | Agricultural Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 266.641 | 0,12 |
| 7.440 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 253.983 | 0,11 |
| 365.590 | Bank of Communications Co. Ltd., H | CHN | HKD | 244.104 | 0,11 |
| 19.670 | Woori Financial Group Inc. | KOR | KRW | 210.120 | 0,09 |
| 8.499 | Admiral Group PLC | GBR | GBP | 209.628 | 0,09 |
| 5.020 | Eaton Vance Corp. | USA | USD | 190.450 | 0,08 |
| 375.560 | China CITIC Bank Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 188.177 | 0,08 |
| 32.900 | Singapore Exchange Ltd. | SGP | SGD | 169.371 | 0,08 |
| 262.400 | China Minsheng Banking Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 159.841 | 0,07 |
| 29.580 | RMB Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 155.875 | 0,07 |
| 287.600 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd., H | CHN | HKD | 150.256 | 0,07 |
| 9.850 | CI Financial Corp. | CAN | CAD | 141.169 | 0,06 |
| 13.376 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 141.050 | 0,06 |
| 5.940 | IRB Brasil Resseguros SA | BRA | BRL | 133.886 | 0,06 |
| 10.324 | Industrial Bank of Korea | KOR | KRW | 110.283 | 0,05 |
| 366.150 | China Cinda Asset Management Co. Ltd., H | CHN | HKD | 74.209 | 0,03 |
| | | | | 13.559.947 | 5,99 |
| | **Salute** | | | | |
| 8.342 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 2.063.938 | 0,91 |
| 5.800 | Biogen Inc. | USA | USD | 1.193.162 | 0,53 |
| 25.390 | Novo Nordisk AS, B | DNK | DKK | 1.137.805 | 0,50 |
| 1.050 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 775.828 | 0,34 |
| 8.240 | Medtronic PLC | USA | USD | 705.892 | 0,31 |
| 3.910 | Amgen Inc. | USA | USD | 633.799 | 0,28 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Salute** (segue) | | | | |
| 3.810 | McKesson Corp. | USA | USD | 450.390 | 0,20 |
| 6.630 | Cerner Corp. | USA | USD | 427.479 | 0,19 |
| 3.210 | Danaher Corp. | USA | USD | 403.548 | 0,18 |
| 9.620 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 383.751 | 0,17 |
| 4.620 | Celgene Corp. | USA | USD | 375.663 | 0,16 |
| 2.110 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 342.878 | 0,15 |
| 27.140 | Astellas Pharma Inc. | JPN | JPY | 339.872 | 0,15 |
| 1.410 | Align Technology Inc. | USA | USD | 339.462 | 0,15 |
| 4.390 | Agilent Technologies Inc. | USA | USD | 288.342 | 0,13 |
| 2.821 | Coloplast AS, B | DNK | DKK | 280.349 | 0,12 |
| 1.100 | IDEXX Laboratories Inc. | USA | USD | 266.405 | 0,12 |
| 5.970 | Cardinal Health Inc. | USA | USD | 247.339 | 0,11 |
| 4.490 | Shionogi & Co. Ltd. | JPN | JPY | 227.439 | 0,10 |
| 3.060 | AbbVie Inc. | USA | USD | 195.737 | 0,09 |
| 7.940 | Alfresa Holdings Corp. | JPN | JPY | 172.176 | 0,08 |
| 3.010 | Suzuken Co. Ltd. | JPN | JPY | 155.196 | 0,07 |
| 1.290 | Varian Medical Systems Inc. | USA | USD | 154.469 | 0,07 |
| 7.180 | Medipal Holdings Corp. | JPN | JPY | 139.353 | 0,06 |
| 1.700 | United Therapeutics Corp. | USA | USD | 116.728 | 0,05 |
| 228 | Smith & Nephew PLC | GBR | GBP | 4.343 | 0,00 |
| 2 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 35 | 0,00 |
| | | | | 11.821.378 | 5,22 |
| | **Società industriali** | | | | |
| 6.370 | Illinois Tool Works Inc. | USA | USD | 845.019 | 0,37 |
| 5.160 | Rockwell Automation Inc. | USA | USD | 743.601 | 0,33 |
| 24.660 | Fastenal Co. | USA | USD | 706.926 | 0,31 |
| 2.480 | Cintas Corp. | USA | USD | 517.640 | 0,23 |
| 3.310 | 3M Co. | USA | USD | 504.689 | 0,22 |
| 1.650 | W.W. Grainger Inc. | USA | USD | 389.303 | 0,17 |
| 46.269 | Brambles Ltd. | AUS | AUD | 367.967 | 0,16 |
| 3.640 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 330.653 | 0,15 |
| 12.266 | Atlas Copco AB | SWE | SEK | 309.535 | 0,14 |
| 50.500 | Auckland International Airport Ltd. | NZL | NZD | 293.856 | 0,13 |
| 11.309 | Ferrovial SA | ESP | EUR | 254.566 | 0,11 |
| 7.870 | Taisei Corp. | JPN | JPY | 251.365 | 0,11 |
| 5.000 | Robert Half International Inc. | USA | USD | 250.737 | 0,11 |
| 7.110 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 243.695 | 0,11 |
| 4.970 | Randstad NV | NLD | EUR | 240.051 | 0,11 |
| 27.560 | Obayashi Corp. | JPN | JPY | 238.557 | 0,11 |
| 2.700 | ManpowerGroup Inc. | USA | USD | 229.423 | 0,10 |
| 14.440 | Skanska AB, B | SWE | SEK | 229.389 | 0,10 |
| 22.118 | Transurban Group | AUS | AUD | 201.301 | 0,09 |
| 6.200 | Rollins Inc. | USA | USD | 195.623 | 0,09 |
| 2.083 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR | MEX | USD | 191.123 | 0,08 |
| 5.000 | Japan Airport Terminal Co. Ltd. | JPN | JPY | 187.436 | 0,08 |
| 13.239 | Getlink SE | FRA | EUR | 186.538 | 0,08 |
| 10.029 | Deutsche Lufthansa AG | DEU | EUR | 151.137 | 0,07 |
| 1.700 | Waste Connections Inc. | USA | USD | 142.927 | 0,06 |
| 26.530 | International Consolidated Airlines Group SA | GBR | EUR | 141.033 | 0,06 |
| 4.580 | Sumitomo Heavy Industries Ltd. | JPN | JPY | 138.437 | 0,06 |
| 4.800 | Japan Airlines Co. Ltd. | JPN | JPY | 134.827 | 0,06 |
| 758 | Aena SME SA | ESP | EUR | 132.119 | 0,06 |
| 1.000 | Old Dominion Freight Line Inc. | USA | USD | 131.293 | 0,06 |
| 1.398 | Vinci SA | FRA | EUR | 125.904 | 0,06 |
| 83.594 | Cleanaway Waste Management Ltd. | AUS | AUD | 120.264 | 0,05 |
| 750 | Raytheon Co. | USA | USD | 114.712 | 0,05 |
| 4.020 | Cimic Group Ltd. | AUS | AUD | 111.126 | 0,05 |
| 160.290 | China Railway Group Ltd., H | CHN | HKD | 107.206 | 0,05 |
| 22.500 | Rumo SA | BRA | BRL | 106.732 | 0,05 |
| 686 | Aeroports de Paris SA | FRA | EUR | 106.467 | 0,05 |
| 19.467 | Sydney Airport | AUS | AUD | 96.640 | 0,04 |
| 8.570 | JTEKT Corp. | JPN | JPY | 91.311 | 0,04 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Società industriali** (segue) | | | | |
| 37.589 | Royal Mail PLC | GBR | GBP | 88.976 | 0,04 |
| | | | | 9.950.104 | 4,40 |
| | **Tecnologia** | | | | |
| 7.810 | Intuit Inc. | USA | USD | 1.795.300 | 0,79 |
| 6.980 | Apple Inc. | USA | USD | 1.215.184 | 0,54 |
| 7.150 | Accenture PLC, A | USA | USD | 1.162.076 | 0,51 |
| 32.405 | Samsung Electronics Co. Ltd., priv. | KOR | KRW | 942.387 | 0,42 |
| 8.300 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 837.848 | 0,37 |
| 3.300 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 767.867 | 0,34 |
| 11.600 | Cadence Design Systems Inc. | USA | USD | 722.519 | 0,32 |
| 11.769 | SK Hynix Inc. | KOR | KRW | 621.885 | 0,28 |
| 18.280 | Micron Technology Inc. | USA | USD | 620.509 | 0,27 |
| 5.630 | Citrix Systems Inc. | USA | USD | 486.017 | 0,21 |
| 9.610 | Intel Corp. | USA | USD | 404.654 | 0,18 |
| 6.450 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 359.648 | 0,16 |
| 2.840 | Microsoft Corp. | USA | USD | 334.650 | 0,15 |
| 2.500 | F5 Networks Inc. | USA | USD | 320.249 | 0,14 |
| 2.130 | VMware Inc., A | USA | USD | 313.284 | 0,14 |
| 4.280 | Skyworks Solutions Inc. | USA | USD | 290.905 | 0,13 |
| 1.590 | Lam Research Corp. | USA | USD | 262.713 | 0,12 |
| 560 | Palo Alto Networks Inc. | USA | USD | 100.370 | 0,04 |
| 10.000 | Yageo Corp. | TWN | TWD | 74.963 | 0,03 |
| | | | | 11.633.028 | 5,14 |
| | **Materiali** | | | | |
| 13.840 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 1.048.546 | 0,46 |
| 8.430 | Rio Tinto Ltd. | AUS | AUD | 540.083 | 0,24 |
| 19.380 | BHP Group PLC | GBR | GBP | 436.227 | 0,19 |
| 7.888 | Covestro AG | DEU | EUR | 352.672 | 0,16 |
| 15.550 | Mondi PLC | GBR | GBP | 310.933 | 0,14 |
| 34.920 | Anhui Conch Cement Co. Ltd., H | CHN | HKD | 192.466 | 0,08 |
| 22.860 | Bluescope Steel Ltd. | AUS | AUD | 170.085 | 0,08 |
| 5.630 | Showa Denko K.K. | JPN | JPY | 145.601 | 0,06 |
| 5.150 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 136.969 | 0,06 |
| 11.000 | Tosoh Corp. | JPN | JPY | 135.957 | 0,06 |
| 6.810 | Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc. | JPN | JPY | 79.781 | 0,04 |
| 233 | Anglo American PLC | GBR | GBP | 5.842 | 0,00 |
| | | | | 3.555.162 | 1,57 |
| | **Proprietà immobiliari** | | | | |
| 6.190 | Public Storage | USA | USD | 1.296.805 | 0,57 |
| 7.748 | Simon Property Group Inc. | USA | USD | 1.088.816 | 0,48 |
| 78.885 | Link REIT | HKG | HKD | 852.691 | 0,38 |
| 2.734 | American Tower Corp. | USA | USD | 491.680 | 0,22 |
| 42.552 | Aroundtown SA | DEU | EUR | 308.332 | 0,14 |
| 3.163 | Prologis Inc. | USA | USD | 222.858 | 0,10 |
| 34.430 | Wheelock and Co. Ltd. | HKG | HKD | 217.096 | 0,10 |
| 1.726 | Alexandria Real Estate Equities Inc. | USA | USD | 214.207 | 0,09 |
| 2.281 | Camden Property Trust | USA | USD | 209.450 | 0,09 |
| 3.013 | Equity Residential | USA | USD | 201.211 | 0,09 |
| 1.881 | Equity Lifestyle Properties Inc. | USA | USD | 200.766 | 0,09 |
| 5.293 | Rexford Industrial Realty Inc. | USA | USD | 187.956 | 0,08 |
| 2.931 | Realty Income Corp. | USA | USD | 177.817 | 0,08 |
| 8.006 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 170.635 | 0,08 |
| 2.855 | Regency Centers Corp. | USA | USD | 167.606 | 0,07 |
| 2.558 | Kilroy Realty Corp. | USA | USD | 166.078 | 0,07 |
| 1.460 | Daito Trust Construction Co. Ltd. | JPN | JPY | 163.598 | 0,07 |
| 140.180 | Fibra Uno Administracion SA de CV | MEX | MXN | 163.475 | 0,07 |
| 5.477 | CubeSmart | USA | USD | 161.104 | 0,07 |
| 1.554 | Coresite Realty Corp. | USA | USD | 157.430 | 0,07 |
| 116.590 | Country Garden Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 155.957 | 0,07 |
| 146.540 | Emaar Properties PJSC | ARE | AED | 155.109 | 0,07 |
| 10.213 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKG | HKD | 152.369 | 0,07 |
| 5.284 | HCP Inc. | USA | USD | 148.641 | 0,07 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Proprietà immobiliari** (segue) | | | | |
| 8.991 | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPN | JPY | 147.068 | 0,06 |
| 15.778 | Goodman Group | AUS | AUD | 146.424 | 0,06 |
| 1.205 | Boston Properties Inc. | USA | USD | 136.733 | 0,06 |
| 19.388 | CK Asset Holdings Ltd. | HKG | HKD | 133.492 | 0,06 |
| 14.268 | Segro PLC | GBR | GBP | 116.383 | 0,05 |
| 13.410 | Dexus | AUS | AUD | 107.475 | 0,05 |
| 2.863 | Deutsche Wohnen AG | DEU | EUR | 92.389 | 0,04 |
| 8.242 | Unite Group PLC | GBR | GBP | 89.722 | 0,04 |
| 6.544 | Fabege AB | SWE | SEK | 86.630 | 0,04 |
| 657 | Gecina SA | FRA | EUR | 86.461 | 0,04 |
| 62.572 | New World Development Co. Ltd. | HKG | HKD | 86.095 | 0,04 |
| 633 | Unibail-Rodamco-Westfield | FRA | EUR | 83.398 | 0,04 |
| 8.168 | Inmobiliaria Colonial SA | ESP | EUR | 80.005 | 0,04 |
| 77 | GLP J-REIT | JPN | JPY | 77.141 | 0,03 |
| 2.365 | Canadian Apartment Properties REIT | CAN | CAD | 76.811 | 0,03 |
| 2.196 | Derwent London PLC | GBR | GBP | 76.439 | 0,03 |
| 44.180 | CapitaLand Mall Trust | SGP | SGD | 75.527 | 0,03 |
| 12 | Kenedix Office Investment Corp. | JPN | JPY | 75.480 | 0,03 |
| 1.696 | Vonovia SE | DEU | EUR | 71.232 | 0,03 |
| 17.041 | GPT Group | AUS | AUD | 64.710 | 0,03 |
| 26.652 | CapitaLand Ltd. | SGP | SGD | 61.154 | 0,03 |
| 2.580 | SmartCentres REIT | CAN | CAD | 57.544 | 0,03 |
| 47 | Premier Investment Corp. | JPN | JPY | 54.371 | 0,02 |
| 3.526 | Hufvudstaden AB, A | SWE | SEK | 52.740 | 0,02 |
| 34 | Hulic REIT Inc. | JPN | JPY | 51.898 | 0,02 |
| 5.398 | Land Securities Group PLC | GBR | GBP | 50.242 | 0,02 |
| 42.245 | Mapletree Logistics Trust | SGP | SGD | 43.661 | 0,02 |
| 12.040 | Swire Properties Ltd. | HKG | HKD | 42.771 | 0,02 |
| 25 | ORIX JREIT Inc. | JPN | JPY | 40.098 | 0,02 |
| 1.096 | ADO Properties SA | DEU | EUR | 39.872 | 0,02 |
| 2.041 | Nomura Real Estate Holdings Inc. | JPN | JPY | 38.564 | 0,02 |
| 16.028 | Scentre Group | AUS | AUD | 38.003 | 0,02 |
| 37 | Ichigo Office REIT Investment | JPN | JPY | 30.880 | 0,01 |
| | | | | 9.943.100 | 4,39 |
| | **Utilità** | | | | |
| 18.190 | RWE AG | DEU | EUR | 394.177 | 0,18 |
| 4.547 | Orsted AS | DNK | DKK | 345.761 | 0,15 |
| 7.280 | UGI Corp. | USA | USD | 342.019 | 0,15 |
| 27.530 | AGL Energy Ltd. | AUS | AUD | 340.139 | 0,15 |
| 16.340 | Tokyo Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 338.264 | 0,15 |
| 3.180 | American Water Works Co. Inc. | USA | USD | 324.476 | 0,14 |
| 13.210 | Endesa SA | ESP | EUR | 298.678 | 0,13 |
| 2.250 | Sempra Energy | USA | USD | 272.015 | 0,12 |
| 4.118 | Elia System Operator SA/NV | BEL | EUR | 266.846 | 0,12 |
| 260.943 | Centrica PLC | GBR | GBP | 255.873 | 0,11 |
| 15.990 | Osaka Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 244.856 | 0,11 |
| 7.440 | NRG Energy Inc. | USA | USD | 229.839 | 0,10 |
| 3.700 | Xcel Energy Inc. | USA | USD | 193.617 | 0,09 |
| 4.400 | Alliant Energy Corp. | USA | USD | 189.956 | 0,08 |
| 3.700 | CMS Energy Corp. | USA | USD | 188.474 | 0,08 |
| 2.010 | Atmos Energy Corp. | USA | USD | 186.635 | 0,08 |
| 4.900 | FirstEnergy Corp. | USA | USD | 184.518 | 0,08 |
| 880 | NextEra Energy Inc. | USA | USD | 158.576 | 0,07 |
| 18.954 | Pennon Group PLC | GBR | GBP | 157.274 | 0,07 |
| 32.720 | GAIL India Ltd. | IND | INR | 130.215 | 0,06 |
| 66.000 | Guangdong Investment Ltd. | CHN | HKD | 114.889 | 0,05 |
| 81.150 | China Resources Power Holdings Co. Ltd. | CHN | HKD | 104.165 | 0,05 |
| | | | | 5.261.262 | 2,32 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 91.829.536 | 40,57 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 93.937.650 | 41,50 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Finanziari** | | | | |
| 831.539 | FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 6.187.994 | 2,73 |
| 388.892 | FTSIIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 3.947.254 | 1,75 |
| | | | | 10.135.248 | 4,48 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 10.135.248 | 4,48 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.200.000 | Credit Agricole SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 05/03/29 | FRA | EUR | 1.291.320 | 0,57 |
| 1.200.000 | Orange SA, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 03/02/27 | FRA | EUR | 1.245.372 | 0,55 |
| 1.176.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, Reg S, 1,25%, 01/05/25 | USA | EUR | 1.214.285 | 0,54 |
| 1.100.000 | BPCE SA, titolo senior, Reg S, 1,375%, 23/03/26 | FRA | EUR | 1.150.319 | 0,51 |
| 1.065.000 | Wells Fargo & Co., obbligazione senior, Reg S, 1,375%, 26/10/26 | USA | EUR | 1.129.582 | 0,50 |
| 1.076.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 1,375%, 27/01/26 | USA | EUR | 1.128.433 | 0,50 |
| 974.000 | Verizon Communications Inc., obbligazione senior, 2,50%, 08/04/31 | USA | GBP | 1.114.060 | 0,49 |
| 1.085.000 | Bank of America Corp., titolo senior, Reg S, 0,75%, 26/07/23 | USA | EUR | 1.111.355 | 0,49 |
| 1.053.000 | BAT International Finance PLC, obbligazione senior, Reg S, 1,25%, 13/03/27 | GBR | EUR | 1.044.123 | 0,46 |
| 999.000 | Citigroup Inc., titolo senior, Reg S, 1,25%, 10/04/29 | USA | EUR | 1.032.611 | 0,46 |
| 924.000 | AXA SA, obbligazione junior sub., Reg S, 3,875% al 07/10/25, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | EUR | 1.031.729 | 0,46 |
| 1.031.000 | Barclays PLC, titolo senior, Reg S, 1,375% fino al 23/01/25, FRN successivamente, 24/01/26 | GBR | EUR | 1.031.696 | 0,46 |
| 1.000.000 | McDonald's Corp., titolo senior, Reg S, 0,90%, 15/06/26 | USA | EUR | 1.031.665 | 0,46 |
| 1.004.000 | Commerzbank AG, titolo senior, Reg S, 0,625%, 28/08/24 | DEU | EUR | 1.022.313 | 0,45 |
| 1.000.000 | CaixaBank SA, titolo senior, Reg S, 1,125%, 12/01/23 | ESP | EUR | 1.021.280 | 0,45 |
| 970.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, Reg S, 1,50% fino al 03/12/23, FRN successivamente, 04/12/24 | GBR | EUR | 1.020.779 | 0,45 |
| 996.000 | Danske Bank AS, titolo senior, Reg S, 0,75%, 02/06/23 | DNK | EUR | 1.016.403 | 0,45 |
| 860.000 | Wal-Mart Stores Inc., obbligazione senior, 2,55%, 08/04/26 | USA | EUR | 996.916 | 0,44 |
| 900.000 | Bayer Capital Corp. BV, titolo senior, Reg S, 1,50%, 26/06/26 | DEU | EUR | 934.339 | 0,41 |
| 904.000 | CNH Industrial Finance Europe SA, titolo senior, Reg S, 1,75%, 25/03/27 | GBR | EUR | 930.853 | 0,41 |
| 890.000 | Fidelity National Information Services Inc., titolo senior, 1,50%, 21/05/27 | USA | EUR | 929.694 | 0,41 |
| 871.000 | Enel Finance International NV, titolo senior, Reg S, 1,375%, 01/06/26 | ITA | EUR | 926.452 | 0,41 |
| 879.000 | Mylan NV, titolo senior, Reg S, 2,25%, 22/11/24 | USA | EUR | 896.576 | 0,40 |
| 900.000 | Syngenta Finance NV, obbligazione senior, Reg S, 1,25%, 10/09/27 | CHE | EUR | 858.146 | 0,38 |
| 795.000 | Marsh & McLennan Cos. Inc., titolo senior, 1,349%, 21/09/26 | USA | EUR | 828.267 | 0,37 |
| 779.000 | Schlumberger Finance France SAS, titolo senior, Reg S, 1,00%, 18/02/26 | USA | EUR | 819.714 | 0,36 |
| 800.000 | Bankia SA, titolo senior, Reg S, 0,875%, 25/03/24 | ESP | EUR | 815.688 | 0,36 |
| 776.000 | Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., titolo senior, Reg S, 1,375%, 31/10/21 | HKG | EUR | 801.197 | 0,35 |
| 677.000 | Oracle Corp., obbligazione senior, 3,125%, 10/07/25 | USA | EUR | 800.597 | 0,35 |
| 573.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 3,625%, 15/05/27 | USA | EUR | 627.011 | 0,28 |
| 682.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 621.080 | 0,27 |
| 688.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/01/28 | USA | USD | 618.798 | 0,27 |
| 600.000 | Cemex SAB de CV, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 3,125%, 19/03/26 | MEX | EUR | 615.780 | 0,27 |
| 582.000 | Telstra Corp. Ltd., titolo senior, Reg S, 1,125%, 14/04/26 | AUS | EUR | 614.484 | 0,27 |
| 701.000 | Iron Mountain Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 15/09/27 | USA | USD | 614.304 | 0,27 |
| 686.000 | Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., obbligazione senior, 144A, 6,125%, 01/04/25 | USA | USD | 612.165 | 0,27 |
| 678.000 | Freeport-McMoRan Inc., titolo senior, 4,55%, 14/11/24 | USA | USD | 611.145 | 0,27 |
| 585.000 | Grifols SA, titolo senior, Reg S, 3,20%, 01/05/25 | ESP | EUR | 604.712 | 0,27 |
| 583.000 | Ziggo Bond Co. BV, titolo senior, Reg S, 4,625%, 15/01/25 | NLD | EUR | 604.285 | 0,27 |
| 657.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 603.919 | 0,27 |
| 658.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 144A, 5,125%, 01/05/27 | USA | USD | 600.705 | 0,27 |
| 573.000 | Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH, obbligazione garantita, Reg S, 4,00%, 15/01/25 | DEU | EUR | 596.310 | 0,26 |
| 587.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, Reg S, 4,50%, 15/05/23 | CAN | EUR | 596.128 | 0,26 |
| 696.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 591.556 | 0,26 |
| 659.000 | Calpine Corp., titolo senior, 5,375%, 15/01/23 | USA | USD | 587.642 | 0,26 |
| 664.000 | BWAY Holding Co., titolo garantito, 144A, 5,50%, 15/04/24 | USA | USD | 586.625 | 0,26 |
| 667.000 | Par Pharmaceutical Inc., titolo senior garantito, 144A, 7,50%, 04/01/27 | USA | USD | 577.908 | 0,25 |
| 682.000 | CommScope Technologies LLC, obbligazione senior, 144A, 6,00%, 15/06/25 | USA | USD | 563.909 | 0,25 |
| 707.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obbligazione senior, Reg S, 1,875%, 31/03/27 | ISR | EUR | 546.702 | 0,24 |
| 654.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,00%, 01/10/24 | USA | USD | 518.466 | 0,23 |
| | | | | 41.689.398 | 18,42 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 2.750.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 1,00%, 22/06/26 | BEL | EUR | 2.991.189 | 1,32 |
| 2.699.000 | Governo dell'Austria, 144A, Reg S, 1,20%, 20/10/25 | AUT | EUR | 2.976.565 | 1,31 |
| 2.843.000 | Governo dei Paesi Bassi, Reg S, 0,25%, 15/07/25 | NLD | EUR | 2.971.461 | 1,31 |
| 2.748.000 | Governo della Finlandia, obbligazione senior, Reg S, 0,875%, 15/09/25 | FIN | EUR | 2.967.071 | 1,31 |
| 2.624.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 1,65%, 21/10/24 | AUT | EUR | 2.926.101 | 1,29 |
| 2.419.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,40%, 31/10/23 | ESP | EUR | 2.907.166 | 1,28 |
| 2.679.000 | Governo del Portogallo, titolo senior, 144A, Reg S, 2,20%, 17/10/22 | PRT | EUR | 2.901.678 | 1,28 |
| 2.503.000 | Governo del Belgio, Reg S, 2,60%, 22/06/24 | BEL | EUR | 2.888.450 | 1,28 |
| 2.270.000 | Governo della Finlandia, 144A, Reg S, 4,00%, 04/07/25 | FIN | EUR | 2.886.067 | 1,28 |
| 2.048.000 | Governo della Francia, 6,00%, 25/10/25 | FRA | EUR | 2.884.608 | 1,27 |
| 2.163.000 | Governo del Belgio, obbligazione senior, Reg S, 4,50%, 28/03/26 | BEL | EUR | 2.866.289 | 1,27 |
| 2.103.000 | Governo dell'Austria, obbligazione senior, Reg S, 4,85%, 15/03/26 | AUT | EUR | 2.851.563 | 1,26 |
| 2.132.000 | Governo dell'Irlanda, obbligazione senior, 5,40%, 13/03/25 | IRL | EUR | 2.825.060 | 1,25 |
| 2.293.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 5,40%, 31/01/23 | ESP | EUR | 2.763.925 | 1,22 |
| 2.341.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,85%, 31/01/22 | ESP | EUR | 2.720.921 | 1,20 |
| 2.202.000 | Governo della Francia, Reg S, 2,25%, 25/05/24 | FRA | EUR | 2.505.601 | 1,11 |
| 1.982.000 | Governo dell'Irlanda, Reg S, 3,40%, 18/03/24 | IRL | EUR | 2.340.980 | 1,03 |
| 1.015.000 | Governo della Francia, Reg S, 4, 4,00%, 25/04/60 | FRA | EUR | 2.012.527 | 0,89 |
| 994.000 | Governo della Francia, Reg S, 4,00%, 25/04/55 | FRA | EUR | 1.896.984 | 0,84 |
| 1.684.000 | Governo del Belgio, titolo senior, Reg S, 0,50%, 22/10/24 | BEL | EUR | 1.765.792 | 0,78 |
| 937.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, Reg S, 4,70%, 30/07/41 | ESP | EUR | 1.597.215 | 0,71 |
| 906.000 | Governo della Spagna, 144A, Reg S, 4,90%, 30/07/40 | ESP | EUR | 1.563.679 | 0,69 |
| 1.211.000 | Governo del Portogallo, obbligazione senior, 144A, Reg S, 5,65%, 15/02/24 | PRT | EUR | 1.538.793 | 0,68 |
| 1.085.000 | Governo della Francia, 144A, Reg S, 2,00%, 25/05/48 | FRA | EUR | 1.396.959 | 0,62 |
| 759.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,25%, 04/07/39 | DEU | EUR | 1.393.224 | 0,62 |
| 1.299.000 | Governo del Belgio, Reg S, 0,80%, 22/06/25 | BEL | EUR | 1.387.761 | 0,61 |
| 1.202.000 | Governo della Francia, Reg S, 1,75%, 25/11/24 | FRA | EUR | 1.348.079 | 0,60 |
| 673.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,75%, 04/07/40 | DEU | EUR | 1.330.945 | 0,59 |
| 924.000 | Governo della Spagna, obbligazione senior, 144A, Reg S, 2,90%, 31/10/46 | ESP | EUR | 1.256.732 | 0,56 |
| 799.000 | Governo della Germania, Reg S, 2,50%, 04/07/44 | DEU | EUR | 1.248.701 | 0,55 |
| 748.000 | Governo della Francia, Reg S, 3,25%, 25/05/45 | FRA | EUR | 1.183.377 | 0,52 |
| 692.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/07/42 | DEU | EUR | 1.181.438 | 0,52 |
| 638.000 | Governo della Germania, Reg S, 4,00%, 04/01/37 | DEU | EUR | 1.088.750 | 0,48 |
| | | | | 71.365.651 | 31,53 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.294.000 | Governo della Germania, Reg S, 3,25%, 04/01/20 | DEU | EUR | 2.340.740 | 1,03 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 115.395.789 | 50,98 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 125.531.037 | 55,46 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 219.468.687 | 96,96 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Real Estate Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Attività immobiliari diversificate** | | | | |
| 219.059 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKG | HKD | 3.715.407 | 2,41 |
| 151.606 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 3.673.443 | 2,39 |
| 188.393 | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPN | JPY | 3.503.320 | 2,28 |
| 1.307.000 | New World Development Co. Ltd. | HKG | HKD | 2.044.449 | 1,33 |
| 731.916 | CapitaLand Ltd. | SGP | SGD | 1.909.229 | 1,24 |
| 50.500 | Nomura Real Estate Holdings Inc. | JPN | JPY | 1.084.752 | 0,70 |
| | | | | 15.930.600 | 10,35 |
| | **REIT diversificati** | | | | |
| 16.362 | Gecina SA | FRA | EUR | 2.447.910 | 1,59 |
| 483.947 | GPT Group | AUS | AUD | 2.089.196 | 1,35 |
| 247 | Kenedix Office Investment Corp. | JPN | JPY | 1.766.249 | 1,15 |
| 140.836 | Land Securities Group PLC | GBR | GBP | 1.490.217 | 0,97 |
| 818 | Hulic REIT Inc. | JPN | JPY | 1.419.475 | 0,92 |
| 148.500 | VEREIT Inc. | USA | USD | 1.337.985 | 0,87 |
| 933 | Premier Investment Corp. | JPN | JPY | 1.227.040 | 0,80 |
| | | | | 11.778.072 | 7,65 |
| | **REIT salute** | | | | |
| 49.675 | Welltower Inc. | USA | USD | 4.050.003 | 2,63 |
| 100.335 | HCP Inc. | USA | USD | 3.208.713 | 2,09 |
| 72.400 | Physicians Realty Trust | USA | USD | 1.262.656 | 0,82 |
| 46.100 | CareTrust REIT Inc. | USA | USD | 1.096.258 | 0,71 |
| | | | | 9.617.630 | 6,25 |
| | **REIT in Hotel & Resort** | | | | |
| 124.578 | Host Hotels & Resorts Inc. | USA | USD | 2.269.811 | 1,47 |
| 16.700 | Ryman Hospitality Properties Inc. | USA | USD | 1.354.203 | 0,88 |
| 40.600 | MGM Growth Properties LLC, A | USA | USD | 1.244.390 | 0,81 |
| | | | | 4.868.404 | 3,16 |
| | **Alberghi, centri vacanze e compagnie di crociera** | | | | |
| 9.040 | Hilton Worldwide Holdings Inc. | USA | USD | 883.570 | 0,57 |
| | **REIT industriali** | | | | |
| 87.131 | Prologis Inc. | USA | USD | 6.979.193 | 4,53 |
| 355.571 | Goodman Group | AUS | AUD | 3.751.384 | 2,44 |
| 348.645 | Segro PLC | GBR | GBP | 3.233.046 | 2,10 |
| 62.500 | First Industrial Realty Trust Inc. | USA | USD | 2.296.250 | 1,49 |
| 50.700 | Rexford Industrial Realty Inc. | USA | USD | 2.046.759 | 1,33 |
| 51.300 | Americold Realty Trust | USA | USD | 1.663.146 | 1,08 |
| 1.306 | GLP J-REIT | JPN | JPY | 1.487.449 | 0,97 |
| 1.077.803 | Mapletree Logistics Trust | SGP | SGD | 1.266.364 | 0,82 |
| | | | | 22.723.591 | 14,76 |
| | **REIT in uffici** | | | | |
| 22.860 | Boston Properties Inc. | USA | USD | 2.948.940 | 1,91 |
| 19.961 | Alexandria Real Estate Equities Inc. | USA | USD | 2.816.297 | 1,83 |
| 283.380 | Dexus | AUS | AUD | 2.581.963 | 1,68 |
| 26.527 | Kilroy Realty Corp. | USA | USD | 1.957.958 | 1,27 |
| 175.344 | Inmobiliaria Colonial SA | ESP | EUR | 1.952.534 | 1,27 |
| 38.027 | Derwent London PLC | GBR | GBP | 1.504.791 | 0,98 |
| 813 | ORIX JREIT Inc. | JPN | JPY | 1.482.432 | 0,96 |
| 29.861 | Highwoods Properties Inc. | USA | USD | 1.233.259 | 0,80 |
| 33.925 | Cousins Properties Inc. | USA | USD | 1.227.067 | 0,80 |
| 1.051 | Ichigo Office REIT Investment | JPN | JPY | 997.193 | 0,65 |
| | | | | 18.702.434 | 12,15 |
| | **Sviluppo Immobiliare** | | | | |
| 403.500 | CK Asset Holdings Ltd. | HKG | HKD | 3.158.417 | 2,05 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Real Estate Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Società immobiliari** | | | | |
| 263.826 | Aroundtown SA | DEU | EUR | 2.173.297 | 1,41 |
| 53.985 | Deutsche Wohnen AG | DEU | EUR | 1.980.502 | 1,28 |
| 124.711 | Fabege AB | SWE | SEK | 1.876.863 | 1,22 |
| 407.200 | Swire Properties Ltd. | HKG | HKD | 1.644.510 | 1,07 |
| 33.124 | Vonovia SE | DEU | EUR | 1.581.595 | 1,03 |
| 130.686 | Hemfosa Fastigheter AB | SWE | SEK | 1.234.958 | 0,80 |
| 61.758 | Hufvudstaden AB, A | SWE | SEK | 1.050.150 | 0,68 |
| 12.249 | ADO Properties SA | DEU | EUR | 506.601 | 0,33 |
| | | | | 12.048.476 | 7,82 |
| | **REIT residenziali** | | | | |
| 21.679 | AvalonBay Communities Inc. | USA | USD | 4.404.739 | 2,86 |
| 57.265 | Equity Residential | USA | USD | 4.347.559 | 2,82 |
| 29.400 | Camden Property Trust | USA | USD | 3.069.066 | 1,99 |
| 21.698 | Equity Lifestyle Properties Inc. | USA | USD | 2.632.835 | 1,71 |
| 82.800 | American Homes 4 Rent, A | USA | USD | 2.012.868 | 1,31 |
| 151.420 | Unite Group PLC | GBR | GBP | 1.873.923 | 1,22 |
| 50.700 | Canadian Apartment Properties REIT | CAN | CAD | 1.872.000 | 1,22 |
| | | | | 20.212.990 | 13,13 |
| | **REIT in vendita al dettaglio** | | | | |
| 34.742 | Simon Property Group Inc. | USA | USD | 5.550.382 | 3,60 |
| 42.003 | Realty Income Corp. | USA | USD | 2.896.947 | 1,88 |
| 30.764 | Regency Centers Corp. | USA | USD | 2.053.189 | 1,33 |
| 13.612 | Unibail-Rodamco-Westfield | FRA | EUR | 2.038.805 | 1,32 |
| 143.911 | Link REIT | HKG | HKD | 1.768.458 | 1,15 |
| 909.400 | CapitaLand Mall Trust | SGP | SGD | 1.767.391 | 1,15 |
| 91.000 | Brixmor Property Group Inc. | USA | USD | 1.627.080 | 1,06 |
| 58.700 | SmartCentres REIT | CAN | CAD | 1.488.396 | 0,97 |
| 110.600 | Retail Properties of America Inc., A | USA | USD | 1.300.656 | 0,84 |
| 10.448 | Agree Realty Corp. | USA | USD | 669.194 | 0,43 |
| 242.616 | Scentre Group | AUS | AUD | 653.969 | 0,43 |
| 9.600 | Spirit Realty Capital Inc. | USA | USD | 409.536 | 0,27 |
| | | | | 22.224.003 | 14,43 |
| | **REIT specializzati** | | | | |
| 28.165 | Digital Realty Trust Inc. | USA | USD | 3.317.555 | 2,15 |
| 11.317 | Public Storage | USA | USD | 2.695.370 | 1,75 |
| 67.126 | CubeSmart | USA | USD | 2.244.694 | 1,46 |
| 7.600 | American Tower Corp. | USA | USD | 1.553.820 | 1,01 |
| 7.602 | Coresite Realty Corp. | USA | USD | 875.522 | 0,57 |
| | | | | 10.686.961 | 6,94 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 152.835.148 | 99,26 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 152.835.148 | 99,26 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 152.835.148 | 99,26 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Small-Mid Cap Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 297.000 | Fairfax India Holdings Corp. | CAN | USD | 3.771.900 | 4,63 |
| 287.032 | Fairfax Africa Holdings Corp. | CAN | USD | 2.256.072 | 2,77 |
| 1.896.330 | ABG Sundal Collier Holding ASA | NOR | NOK | 831.090 | 1,02 |
| | | | | 6.859.062 | 8,42 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 52.100 | Hexpol AB | SWE | SEK | 424.446 | 0,52 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 112.800 | ISS AS | DNK | DKK | 3.403.345 | 4,18 |
| 130.600 | Elis SA | FRA | EUR | 2.368.138 | 2,90 |
| 61.568 | Prosegur Cash SA | ESP | EUR | 121.789 | 0,15 |
| | | | | 5.893.272 | 7,23 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 199.900 | Ardagh Group SA | USA | USD | 3.498.250 | 4,29 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 19.600 | frontdoor Inc. | USA | USD | 853.580 | 1,05 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 605.675 | John Wood Group PLC | GBR | GBP | 3.476.680 | 4,27 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 1.604.500 | Total Produce PLC | IRL | EUR | 2.663.151 | 3,27 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 1.185.000 | Cloetta AB, B | SWE | SEK | 3.853.907 | 4,73 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 41.900 | BML Inc. | JPN | JPY | 1.189.149 | 1,46 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 228.600 | Elior Group SA | FRA | EUR | 3.141.996 | 3,85 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 4.600 | Markel Corp. | USA | USD | 5.012.160 | 6,15 |
| 109.600 | Arch Capital Group Ltd. | USA | USD | 4.063.968 | 4,99 |
| 7.700 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | CAN | CAD | 3.778.776 | 4,64 |
| 13.900 | RenaissanceRe Holdings Ltd. | USA | USD | 2.474.339 | 3,03 |
| | | | | 15.329.243 | 18,81 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 61.200 | 58.com Inc., ADR | CHN | USD | 3.804.804 | 4,67 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 32.800 | Bandai Namco Holdings Inc. | JPN | JPY | 1.591.022 | 1,95 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 366.590 | Zardoya Otis SA | ESP | EUR | 2.783.942 | 3,41 |
| | **Media** | | | | |
| 169.700 | Liberty Latin America Ltd., A | CHL | USD | 2.923.931 | 3,59 |
| 60.800 | Liberty Latin America Ltd. | CHL | USD | 1.045.152 | 1,28 |
| | | | | 3.969.083 | 4,87 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 938.700 | Major Drilling Group International Inc. | CAN | CAD | 3.031.648 | 3,72 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 250.076 | PageGroup PLC | GBR | GBP | 1.629.206 | 2,00 |
| 219.400 | SThree PLC | GBR | GBP | 794.087 | 0,97 |
| | | | | 2.423.293 | 2,97 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Global Small-Mid Cap Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 2.134.800 | Hang Lung Properties Ltd. | HKG | HKD | 5.077.294 | 6,23 |
| 79.300 | Kennedy-Wilson Holdings Inc. | USA | USD | 1.631.201 | 2,00 |
| 273.800 | LSL Property Services PLC | GBR | GBP | 730.196 | 0,90 |
| | | | | 7.438.691 | 9,13 |
| | **Software** | | | | |
| 132.037 | Hansen Technologies Ltd. | AUS | AUD | 364.246 | 0,45 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 95.900 | Grandvision NV | NLD | EUR | 2.228.449 | 2,73 |
| 42.600 | Signet Jewelers Ltd. | USA | USD | 761.688 | 0,94 |
| | | | | 2.990.137 | 3,67 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 256.200 | Scandinavian Tobacco Group AS | DNK | DKK | 2.985.059 | 3,66 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 95.500 | NOW Inc. | USA | USD | 1.409.580 | 1,73 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 79.974.241 | 98,13 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 79.974.241 | 98,13 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 79.974.241 | 98,13 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Metalli e attività minerarie diverse** | | | | |
| 2.415.800 | Ivanhoe Mines Ltd., A | CAN | CAD | 7.673.013 | 2,94 |
| 587.189 | Imperial Metals Corp. | CAN | CAD | 1.138.737 | 0,43 |
| 1.341.039 | Orla Mining Ltd. | CAN | CAD | 1.126.278 | 0,43 |
| 1.000.000 | Adventus Mining Corp. | CAN | CAD | 725.329 | 0,28 |
| 143.119 | Sandfire Resources NL | AUS | AUD | 672.093 | 0,26 |
| 4.600.000 | Pantoro Ltd. | AUS | AUD | 645.794 | 0,25 |
| 42.201.310 | Geopacific Resources Ltd. | AUS | AUD | 622.087 | 0,24 |
| 1.500.000 | INV Metals Inc. | CAN | CAD | 492.460 | 0,19 |
| 330.000 | Bluestone Resources Inc., 144A | CAN | CAD | 249.437 | 0,09 |
| | | | | 13.345.228 | 5,11 |
| | **Oro** | | | | |
| 5.682.155 | B2Gold Corp. | CAN | CAD | 17.266.636 | 6,61 |
| 703.424 | Newcrest Mining Ltd. | AUS | AUD | 15.775.903 | 6,04 |
| 970.846 | Barrick Gold Corp. | CAN | USD | 15.310.242 | 5,86 |
| 715.620 | AngloGold Ashanti Ltd., ADR | ZAF | USD | 12.745.192 | 4,88 |
| 1.475.000 | Centerra Gold Inc. | CAN | CAD | 10.383.279 | 3,98 |
| 23.077.689 | Perseus Mining Ltd. | AUS | AUD | 9.476.640 | 3,63 |
| 245.000 | Newmont Goldcorp Corp. | USA | USD | 9.425.150 | 3,61 |
| 2.836.150 | OceanaGold Corp. | AUS | CAD | 7.752.180 | 2,97 |
| 2.158.500 | Alacer Gold Corp. | USA | CAD | 7.498.511 | 2,87 |
| 728.000 | Pretium Resources Inc. | CAN | CAD | 7.275.831 | 2,79 |
| 1.185.071 | Alamos Gold Inc., A | CAN | CAD | 7.147.976 | 2,74 |
| 4.574.400 | Centamin PLC | EGY | GBP | 6.645.793 | 2,54 |
| 1.058.800 | Alamos Gold Inc., A | CAN | USD | 6.405.740 | 2,45 |
| 124.935 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAN | CAD | 6.404.379 | 2,45 |
| 2.169.000 | Continental Gold Inc. | CAN | CAD | 6.276.396 | 2,40 |
| 579.550 | Torex Gold Resources Inc. | CAN | CAD | 5.955.902 | 2,28 |
| 1.017.640 | Eldorado Gold Corp. | CAN | CAD | 5.912.762 | 2,26 |
| 2.853.815 | St. Barbara Ltd. | AUS | AUD | 5.889.512 | 2,26 |
| 350.000 | Endeavour Mining Corp. | CAN | CAD | 5.705.287 | 2,18 |
| 451.000 | Detour Gold Corp. | CAN | CAD | 5.688.506 | 2,18 |
| 284.400 | AngloGold Ashanti Ltd. | ZAF | ZAR | 5.127.673 | 1,96 |
| 1.431.500 | IAMGOLD Corp. | CAN | USD | 4.838.470 | 1,85 |
| 1.097.500 | SEMAFO Inc. | CAN | CAD | 4.323.802 | 1,66 |
| 1.058.800 | Golden Star Resources Ltd. | USA | USD | 4.266.964 | 1,63 |
| 74.000 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAN | USD | 3.791.760 | 1,45 |
| 4.467.100 | Guyana Goldfields Inc. | CAN | CAD | 3.512.970 | 1,35 |
| 24.465.809 | Red 5 Ltd. | AUS | AUD | 3.091.280 | 1,18 |
| 3.405.200 | Asanko Gold Inc. | CAN | CAD | 2.157.905 | 0,83 |
| 2.292.424 | Great Panther Mining Ltd. | CAN | CAD | 1.960.309 | 0,75 |
| 700.000 | Shandong Gold Mining Co. Ltd., 144A, Reg S | CHN | HKD | 1.863.764 | 0,71 |
| 4.000.000 | SolGold PLC | AUS | GBP | 1.625.536 | 0,62 |
| 11.562.500 | Lydian International Ltd. | CAN | CAD | 1.280.063 | 0,49 |
| 376.802 | Teranga Gold Corp. | CAN | CAD | 1.153.637 | 0,44 |
| 2.206.700 | Midas Gold Corp. | CAN | CAD | 1.061.440 | 0,41 |
| 1.723.300 | Lion One Metals Ltd. | CAN | CAD | 921.023 | 0,35 |
| 1.727.000 | Rubicon Minerals Corp. | CAN | CAD | 870.258 | 0,33 |
| 4.506.500 | Belo Sun Mining Corp. | CAN | CAD | 808.572 | 0,31 |
| 11.209.588 | RTG Mining Inc., IDR | AUS | AUD | 653.091 | 0,25 |
| 60.000 | Osisko Gold Royalties Ltd. | CAN | CAD | 625.310 | 0,24 |
| 1.526.315 | Dacian Gold Ltd. | AUS | AUD | 567.840 | 0,22 |
| 118.400 | TMAC Resources Inc. | CAN | CAD | 560.473 | 0,22 |
| 2.400.000 | West African Resources Ltd. | AUS | AUD | 547.521 | 0,21 |
| 5.278.400 | St. Augustine Gold and Copper Ltd. | PHL | CAD | 100.752 | 0,04 |
| 200.000 | Solomon Gold PLC | AUS | GBP | 81.277 | 0,03 |
| 320.000 | Lydian International Ltd., 144A | CAN | CAD | 35.427 | 0,01 |
| 358.843 | RTG Mining Inc. | AUS | CAD | 20.548 | 0,01 |
| 35.000 | Chalice Gold Mines Ltd. | AUS | AUD | 2.948 | 0,00 |
| | | | | 220.792.430 | 84,53 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Metalli e minerali preziosi** | | | | |
| 1.380.400 | Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 6.834.221 | 2,62 |
| 86.800 | Anglo American Platinum Ltd. | ZAF | ZAR | 5.156.425 | 1,97 |
| 328.000 | Fresnillo PLC | GBR | GBP | 3.624.762 | 1,39 |
| 665.997 | Royal Bafokeng Platinum Ltd. | ZAF | ZAR | 1.635.642 | 0,63 |
| 349.860 | Northam Platinum Ltd. | ZAF | ZAR | 1.465.164 | 0,56 |
| 858.096 | Platinum Group Metals Ltd. | ZAF | CAD | 1.126.876 | 0,43 |
| 390.558 | Platinum Group Metals Ltd. | ZAF | USD | 511.631 | 0,20 |
| 569.380 | Eastern Platinum Ltd. | CAN | CAD | 113.028 | 0,04 |
| | | | | 20.467.749 | 7,84 |
| | **Argento** | | | | |
| 276.000 | MAG Silver Corp. | CAN | CAD | 2.912.250 | 1,11 |
| 959.125 | Hochschild Mining PLC | PER | GBP | 2.331.330 | 0,89 |
| 106.222 | Pan American Silver Corp. | CAN | CAD | 1.373.040 | 0,53 |
| | | | | 6.616.620 | 2,53 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 261.222.027 | 100,01 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 261.222.027 | 100,01 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Oro** | | | | |
| 200.000 | Midas Gold Corp., 144A | CAN | CAD | 96.201 | 0,04 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 96.201 | 0,04 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Metalli e minerali preziosi** | | | | |
| 2.700.000 | Platinum Group Metals Ltd., warrant, 15/11/19 | ZAF | USD | 40.500 | 0,01 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 40.500 | 0,01 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 136.701 | 0,05 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Metalli e attività minerarie diverse** | | | | |
| 500.000 | Bluestone Resources Inc. ** | CAN | CAD | 367.025 | 0,14 |
| 7.220.799 | Nautilus Minerals Inc. ** | CAN | CAD | 124.028 | 0,05 |
| | | | | 491.053 | 0,19 |
| | **Oro** | | | | |
| 1.500.000 | Ascot Resources Ltd. ** | CAN | CAD | 759.681 | 0,29 |
| 6.393.420 | Gascoyne Resources Ltd. ** | AUS | AUD | 87.513 | 0,03 |
| | | | | 847.194 | 0,32 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.338.247 | 0,51 |
| | **DIRITTI** | | | | |
| | **Argento** | | | | |
| 550.600 | Pan American Silver Corp., rts., 02/20/49 ** | CAN | CAD | 141.221 | 0,05 |
| | **TOTALE DIRITTI** | | | 141.221 | 0,05 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Metalli e attività minerarie diverse** | | | | |
| 250.000 | Bluestone Resources Inc., warrant, 19/03/21 ** | CAN | CAD | 42.507 | 0,02 |
| 140.000 | Orla Mining Ltd., warrant, 15/02/21 ** | CAN | CAD | 1.527 | 0,00 |
| | | | | 44.034 | 0,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Oro** | | | | |
| 1.500.000 | Ascot Resources Ltd., warrant, 21/05/20 ** | CAN | CAD | 24.764 | 0,01 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 68.798 | 0,03 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 1.548.266 | 0,59 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 262.906.994 | 100,65 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 576.519 | Goodrich Petroleum Corp. | USA | USD | 7.488.982 | 0,46 |
| 1.103.511 | Halcon Resources Corp. | USA | USD | 195.101 | 0,01 |
| 5.262 | Midstates Petroleum Co. Inc. | USA | USD | 30.993 | 0,00 |
| | | | | 7.715.076 | 0,47 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 77.949 | Verso Corp., A | USA | USD | 1.484.928 | 0,09 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 9.200.004 | 0,56 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 99.135 | Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20 | USA | USD | 793 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 793 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 9.200.797 | 0,56 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 196.128 | Titan Energy LLC | USA | USD | 7.473 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 7.473 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 8.204 | Verso Corp., wts., 25/07/23 | USA | USD | 32.816 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 32.816 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 27.600.000 | CSC Holdings LLC, obbligazione senior, 5,25%, 01/06/24 | USA | USD | 28.738.500 | 1,74 |
| 24.700.000 | BWAY Holding Co., titolo senior, 144A, 7,25%, 15/04/25 | USA | USD | 23.897.250 | 1,45 |
| 21.400.000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,875%, 31/03/25 | USA | USD | 23.887.750 | 1,45 |
| 24.500.000 | Vertiv Group Corp., titolo senior, 144A, 9,25%, 15/10/24 | USA | USD | 23.581.250 | 1,43 |
| 20.500.000 | Sirius XM Radio Inc., obbligazione senior, 144A, 6,00%, 15/07/24 | USA | USD | 21.145.750 | 1,28 |
| 20.000.000 | Cemex SAB de CV, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 5,70%, 11/01/25 | MEX | USD | 20.774.300 | 1,26 |
| 19.500.000 | WellCare Health Plans Inc., titolo senior, 5,25%, 01/04/25 | USA | USD | 20.401.875 | 1,23 |
| 20.000.000 | Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., titolo senior, 7,25%, 15/02/21 | USA | USD | 19.924.000 | 1,21 |
| 17.800.000 | Hanesbrands Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 15/05/24 | USA | USD | 18.568.960 | 1,12 |
| 17.600.000 | Unitymedia KabelBW GmbH, obbligazione senior, 144A, 6,125%, 15/01/25 | DEU | USD | 18.436.000 | 1,12 |
| 17.700.000 | Bausch Health Cos. Inc., obbligazione senior, 144A, 6,125%, 15/04/25 | USA | USD | 18.098.250 | 1,10 |
| 17.000.000 | TransDigm Inc., titolo senior garantito, 144A, 6,25%, 15/03/26 | USA | USD | 17.828.750 | 1,08 |
| 18.400.000 | Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., titolo senior, 7,75%, 15/04/23 | USA | USD | 17.664.000 | 1,07 |
| 17.000.000 | Infor (U.S.) Inc., titolo senior, 6,50%, 15/05/22 | USA | USD | 17.362.950 | 1,05 |
| 16.100.000 | Navient Corp., titolo senior, 7,25%, 25/09/23 | USA | USD | 17.247.125 | 1,04 |
| 16.500.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 6,375%,01/03/25 | USA | USD | 17.176.500 | 1,04 |
| 16.600.000 | Clearway Energy Operating LLC, obbligazione senior, 5,375%, 15/08/24 | USA | USD | 16.973.500 | 1,03 |
| 15.000.000 | Energy Transfer Operating LP, titolo senior, 5,50%, 01/02/42 | USA | USD | 16.787.087 | 1,02 |
| 19.700.000 | Talen Energy Supply LLC, titolo senior, 6,50%, 01/06/25 | USA | USD | 16.597.250 | 1,00 |
| 15.200.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, 8,125%, 01/04/22 | USA | USD | 16.017.000 | 0,97 |
| 15.400.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/02/25 | LUX | USD | 15.996.750 | 0,97 |
| 15.300.000 | Golden Nugget Inc., titolo senior, 144A, 6,75%, 15/10/24 | USA | USD | 15.797.250 | 0,96 |
| 15.000.000 | JPMorgan Chase & Co., obbligazione junior sub., R, 6,00% al 01/08/23, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 15.779.475 | 0,96 |
| 15.000.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 5,125%, 15/02/23 | USA | USD | 15.274.500 | 0,92 |
| 14.800.000 | Equinix Inc., obbligazione senior, 5,375%, 01/04/23 | USA | USD | 15.133.000 | 0,92 |
| 15.000.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,25%, 15/05/27 | USA | USD | 15.075.000 | 0,91 |
| 14.300.000 | Centene Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/06/26 | USA | USD | 15.068.625 | 0,91 |
| 14.400.000 | Cheniere Energy Partners LP, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,25%, 10/01/25 | USA | USD | 14.940.000 | 0,90 |
| 13.700.000 | HCA Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,00%, 15/03/24 | USA | USD | 14.934.258 | 0,90 |
| 14.000.000 | Novelis Corp., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/08/24 | USA | USD | 14.713.440 | 0,89 |
| 15.000.000 | NCI Building Systems Inc., titolo senior garantito, 144A, 8,00%, 15/04/26 | USA | USD | 14.662.500 | 0,89 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 14.200.000 | Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., titolo senior, 5,75%, 01/04/25 | USA | USD | 14.448.500 | 0,87 |
| 13.300.000 | Vistra Operations Co. LLC, titolo senior, 144A, 5,625%, 15/12/27 | USA | USD | 14.131.250 | 0,86 |
| 13.050.000 | Hughes Satellite Systems Corp., obbligazione senior, 6,625%, 01/08/26 | USA | USD | 13.751.437 | 0,83 |
| 13.200.000 | 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 4,25%, 15/05/24 | CAN | USD | 13.363.878 | 0,81 |
| 12.500.000 | Sprint Corp., obbligazione senior, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 13.285.000 | 0,80 |
| 12.400.000 | Royal Bank of Scotland Group PLC, titolo sub. 5,125%, 28/05/24 | GBR | USD | 13.091.238 | 0,79 |
| 12.200.000 | Sprint Corp., titolo senior, 7,625%, 01/03/26 | USA | USD | 13.035.700 | 0,79 |
| 14.800.000 | West Corp., titolo senior, 144A, 8,50%, 15/10/25 | USA | USD | 13.024.000 | 0,79 |
| 11.500.000 | Park Aerospace Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 5,50%, 15/02/24 | IRL | USD | 12.390.100 | 0,75 |
| 12.000.000 | Altice Luxembourg SA, titolo senior, 144A, 10,50%, 15/05/27 | LUX | USD | 12.306.900 | 0,74 |
| 11.600.000 | Studio City Finance Ltd., titolo senior, 144A, 7,25%, 11/02/24 | MAC | USD | 12.098.800 | 0,73 |
| 11.000.000 | Owens-Brockway Glass Container Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/08/23 | USA | USD | 11.905.300 | 0,72 |
| 10.700.000 | HCA Inc., obbligazione senior, 5,875%, 01/02/29 | USA | USD | 11.743.250 | 0,71 |
| 10.500.000 | Energy Transfer Operating LP, titolo senior, 5,875%, 15/01/24 | USA | USD | 11.678.395 | 0,71 |
| 11.200.000 | Diamondback Energy Inc., titolo senior, 144A, 4,75%, 01/11/24 | USA | USD | 11.536.000 | 0,70 |
| 11.200.000 | Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., titolo senior, 6,25%, 01/04/23 | USA | USD | 11.480.000 | 0,69 |
| 11.000.000 | First Data Corp., titolo garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,00%, 15/01/24 | USA | USD | 11.276.375 | 0,68 |
| 10.800.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 5,00%, 01/08/24 | ARE | USD | 11.272.500 | 0,68 |
| 10.900.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 4,875%, 15/01/23 | USA | USD | 11.158.875 | 0,68 |
| 11.600.000 | Univision Communications Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,125%, 15/02/25 | USA | USD | 11.078.000 | 0,67 |
| 10.500.000 | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, titolo senior, 144A, 5,00%, 01/06/24 | USA | USD | 10.867.500 | 0,66 |
| 10.000.000 | HCA Inc., obbligazione senior, 5,625%, 01/09/28 | USA | USD | 10.850.000 | 0,66 |
| 10.000.000 | CIT Group Inc., obbligazioni senior, 5,00%, 15/08/22 | USA | USD | 10.600.000 | 0,64 |
| 11.000.000 | DISH DBS Corp., titolo senior, 5,875%, 15/11/24 | USA | USD | 10.450.000 | 0,63 |
| 10.000.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 10.450.000 | 0,63 |
| 9.500.000 | International Game Technology PLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,25%, 15/01/27 | USA | USD | 10.426.250 | 0,63 |
| 10.000.000 | Steel Dynamics Inc., obbligazione senior, 5,50%, 01/10/24 | USA | USD | 10.387.500 | 0,63 |
| 10.000.000 | Taylor Morrison Communities Inc./Taylor Morrison Holdings II Inc., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/03/24 | USA | USD | 10.375.000 | 0,63 |
| 10.000.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 5,25%, 15/01/30 | USA | USD | 10.300.000 | 0,62 |
| 10.000.000 | AMC Networks Inc., titolo senior, 5,00%, 01/04/24 | USA | USD | 10.287.500 | 0,62 |
| 9.400.000 | Sprint Corp., obbligazione senior, 7,875%, 15/09/23 | USA | USD | 10.246.000 | 0,62 |
| 10.000.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,50%, 01/08/22 | ARE | USD | 10.175.000 | 0,62 |
| 10.000.000 | Calpine Corp., titolo senior, 5,375%, 15/01/23 | USA | USD | 10.137.500 | 0,61 |
| 9.805.000 | Horizon Pharma USA Inc., titolo senior, 6,625%, 01/05/23 | USA | USD | 10.105.278 | 0,61 |
| 10.000.000 | Tegna Inc., titolo senior, 5,125%, 15/07/20 | USA | USD | 10.037.500 | 0,61 |
| 10.000.000 | CommScope Inc., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/06/21 | USA | USD | 10.012.500 | 0,61 |
| 9.800.000 | Post Holdings Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 15/08/26 | USA | USD | 9.971.500 | 0,60 |
| 10.100.000 | MEDNAX Inc., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/01/27 | USA | USD | 9.961.125 | 0,60 |
| 10.500.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 6,875%, 01/03/26 | ZMB | USD | 9.778.125 | 0,59 |
| 9.400.000 | Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, titolo senior, 144A, 6,375%, 01/08/23 | USA | USD | 9.752.500 | 0,59 |
| 9.200.000 | Lamb Weston Holdings Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/26 | USA | USD | 9.614.000 | 0,58 |
| 9.200.000 | Lamb Weston Holdings Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 01/11/24 | USA | USD | 9.579.500 | 0,58 |
| 9.000.000 | CSC Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,50%, 15/05/26 | USA | USD | 9.460.800 | 0,57 |
| 9.600.000 | SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp., titolo senior, 144A, 7,50%, 15/06/25 | USA | USD | 9.408.000 | 0,57 |
| 9.000.000 | Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,125%, 15/07/23 | USA | USD | 9.191.250 | 0,56 |
| 13.600.000 | Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obbligazione senior, 144A, 6,00%, 01/02/25 | USA | USD | 9.180.000 | 0,56 |
| 9.000.000 | Amkor Technology Inc., titolo senior 144A, 6,625%, 15/09/27 | USA | USD | 8.989.650 | 0,54 |
| 9.100.000 | Clearway Energy Operating LLC, obbligazione senior, 5,00%, 15/09/26 | USA | USD | 8.895.250 | 0,54 |
| 9.200.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 8.889.500 | 0,54 |
| 8.200.000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc., titolo senior, 144A, 5,75%, 01/02/27 | USA | USD | 8.845.750 | 0,54 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 10.000.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 8,00%, 15/06/27 | USA | USD | 8.793.800 | 0,53 |
| 8.500.000 | Owens-Brockway Glass Container Inc., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/01/22 | USA | USD | 8.744.375 | 0,53 |
| 8.400.000 | Symantec Corp., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/04/25 | USA | USD | 8.614.900 | 0,52 |
| 8.300.000 | Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, titolo senior, 4,75%, 01/02/26 | USA | USD | 8.549.000 | 0,52 |
| 9.400.000 | CSI Compressco LP/CSI Compressco Finance Inc., titolo senior, 7,25%, 15/08/22 | USA | USD | 8.483.500 | 0,51 |
| 8.300.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, 6,75%, 15/06/23 | USA | USD | 8.362.250 | 0,51 |
| 7.800.000 | Avantor Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,00%, 01/10/24 | USA | USD | 8.318.700 | 0,50 |
| 8.300.000 | Beacon Roofing Supply Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/25 | USA | USD | 8.248.125 | 0,50 |
| 7.700.000 | Nexstar Broadcasting Inc., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/08/24 | USA | USD | 7.996.142 | 0,48 |
| 10.363.000 | California Resources Corp., titolo senior garantito, secondo grado, 144A, 8,00%, 15/12/22 | USA | USD | 7.862.926 | 0,48 |
| 7.300.000 | Stars Group Holdings BV/Stars Group U.S. Co-Borrower LLC, titolo senior, 144A, 7,00%, 15/07/26 | CAN | USD | 7.738.000 | 0,47 |
| 7.300.000 | Park Aerospace Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 5,25%, 15/08/22 | IRL | USD | 7.706.172 | 0,47 |
| 10.000.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior, 144A, 8,125%, 30/06/24 | USA | USD | 7.525.000 | 0,46 |
| 7.300.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 4,375%, 15/11/26 | USA | USD | 7.484.690 | 0,45 |
| 7.300.000 | ARD Finance SA, titolo garantito, PIK, 7,125%, 15/09/23 ‡ | LUX | USD | 7.482.500 | 0,45 |
| 7.200.000 | Aramark Services Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 01/02/28 | USA | USD | 7.425.000 | 0,45 |
| 6.900.000 | Springleaf Finance Corp., titolo senior, 6,625%, 15/01/28 | USA | USD | 7.262.250 | 0,44 |
| 7.100.000 | Herc Holdings Inc., titolo senior, 144A, 5,50%, 15/07/27 | USA | USD | 7.162.125 | 0,43 |
| 7.000.000 | Calpine Corp., obbligazione senior, 5,75%, 15/01/25 | USA | USD | 6.973.750 | 0,42 |
| 6.800.000 | Terex Corp., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/02/25 | USA | USD | 6.893.500 | 0,42 |
| 7.000.000 | QEP Resources Inc., obbligazione senior, 5,375%, 01/10/22 | USA | USD | 6.833.750 | 0,41 |
| 6.400.000 | Sealed Air Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 15/09/25 | USA | USD | 6.832.000 | 0,41 |
| 6.500.000 | T-Mobile USA Inc., titolo senior, 5,125%, 15/04/25 | USA | USD | 6.789.445 | 0,41 |
| 6.600.000 | Sirius XM Radio Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 15/07/24 | USA | USD | 6.770.148 | 0,41 |
| 6.400.000 | CDW LLC/CDW Finance Corp., titolo senior, 5,00%, 01/09/25 | USA | USD | 6.684.000 | 0,40 |
| 6.000.000 | CNO Financial Group Inc., titolo senior, 5,25%, 30/05/29 | USA | USD | 6.510.000 | 0,39 |
| 6.200.000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc., titolo senior, 6,50%, 15/11/22 | USA | USD | 6.370.500 | 0,39 |
| 6.000.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/04/27 | USA | USD | 6.315.000 | 0,38 |
| 5.800.000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc., titolo senior sub., 144A, 9,25%, 15/02/24 | USA | USD | 6.307.500 | 0,38 |
| 6.000.000 | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, senior note, 144A, 5,25%, 01/06/26 | USA | USD | 6.307.440 | 0,38 |
| 6.100.000 | H&E Equipment Services Inc., titolo senior 5,625%, 01/09/25 | USA | USD | 6.296.725 | 0,38 |
| 5.900.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 144A, 5,50%, 01/05/26 | USA | USD | 6.189.395 | 0,37 |
| 6.000.000 | CyrusOne LP/CyrusOne Finance Corp., titolo senior, 5,00%, 15/03/24 | USA | USD | 6.180.000 | 0,37 |
| 5.900.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 5,25%, 30/09/22 | USA | USD | 6.000.153 | 0,36 |
| 5.600.000 | Aker BP ASA, titolo senior, 144A, 5,875%, 31/03/25 | NOR | USD | 5.927.169 | 0,36 |
| 5.400.000 | Gray Escrow Inc., titolo senior, 144A, 7,00%, 15/05/27 | USA | USD | 5.872.500 | 0,36 |
| 5.600.000 | Block Communications Inc., titolo senior, 144A, 6,875%, 15/02/25 | USA | USD | 5.866.000 | 0,36 |
| 5.500.000 | OCI NV, titolo senior, 144A, 6,625%, 15/04/23 | NLD | USD | 5.761.250 | 0,35 |
| 5.600.000 | WMG Acquisition Corp., titolo garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,00%, 01/08/23 | USA | USD | 5.733.000 | 0,35 |
| 5.300.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 6,50%, 15/01/24 | USA | USD | 5.498.750 | 0,33 |
| 5.000.000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 5,125%, 30/06/27 | USA | USD | 5.443.750 | 0,33 |
| 5.200.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obbligazione senior, 5,25%, 01/08/26 | USA | USD | 5.440.500 | 0,33 |
| 5.100.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 144A, 5,375%, 15/11/29 | USA | USD | 5.429.919 | 0,33 |
| 5.000.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 5,875%, 15/09/26 | USA | USD | 5.343.750 | 0,32 |
| 5.000.000 | Navient Corp., titolo senior, 6,50%, 15/06/22 | USA | USD | 5.323.700 | 0,32 |
| 5.000.000 | Element Solutions Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 01/012/25 | USA | USD | 5.231.250 | 0,32 |
| 5.000.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 5.176.500 | 0,31 |
| 5.000.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/06/29 | USA | USD | 5.175.000 | 0,31 |
| 4.700.000 | CIT Group Inc., obbligazione senior, 5,25%, 07/03/25 | USA | USD | 5.164.125 | 0,31 |
| 5.000.000 | Post Holdings Inc., obbligazione senior, 144A, 5,625%, 15/01/28 | USA | USD | 5.156.250 | 0,31 |
| 5.000.000 | First Data Corp., titolo garantito, secondo grado, 144A, 5,75%, 15/01/24 | USA | USD | 5.150.000 | 0,31 |
| 5.000.000 | Virgin Media Secured Finance PLC, obbligazione senior garantita, 144A, 5,25%, 15/01/26 | GBR | USD | 5.118.750 | 0,31 |
| 5.000.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 5,875%, 15/07/22 | USA | USD | 5.093.750 | 0,31 |
| 4.600.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,45%, 15/06/23 | USA | USD | 4.961.044 | 0,30 |
| 6.790.000 | Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/07/23 | USA | USD | 4.922.750 | 0,30 |
| 5.000.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 7,25%, 01/04/23 | ZMB | USD | 4.887.500 | 0,30 |
| 5.000.000 | CommScope Inc., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 15/06/24 | USA | USD | 4.756.250 | 0,29 |
| 4.500.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 5,125%, 15/05/24 | AUS | USD | 4.684.230 | 0,28 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 4.500.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 4,75%, 15/05/22 | AUS | USD | 4.657.500 | 0,28 |
| 4.900.000 | MPH Acquisition Holdings LLC, titolo senior, 144A, 7,125%, 01/06/24 | USA | USD | 4.619.230 | 0,28 |
| 4.200.000 | BBA U.S. Holdings Inc., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/05/26 | USA | USD | 4.399.500 | 0,27 |
| 4.500.000 | Party City Holdings Inc., titolo senior, 144A, 6,625%, 01/08/26 | USA | USD | 4.376.250 | 0,27 |
| 4.500.000 | QEP Resources Inc., obbligazione senior, 5,25%, 01/05/23 | USA | USD | 4.353.750 | 0,26 |
| 4.000.000 | Cheniere Energy Partners LP, titolo senior, privilegio di primo grado, 5,625%, 01/10/26 | USA | USD | 4.230.000 | 0,26 |
| 4.000.000 | Virgin Media Secured Finance PLC, obbligazione senior garantita, 144A, 5,25%, 15/01/26 | GBR | USD | 4.150.000 | 0,25 |
| 4.000.000 | Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, titolo senior, 144A, 7,00%, 15/07/24 | USA | USD | 4.143.580 | 0,25 |
| 4.200.000 | InterGen NV, obbligazione garantita, 144A, 7,00%, 30/06/23 | NLD | USD | 3.908.625 | 0,24 |
| 3.500.000 | Dell International LLC/EMC Corp., obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 6,02%, 15/06/26 | USA | USD | 3.862.756 | 0,23 |
| 5.200.000 | Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 7,125%, 01/11/22 | CAN | USD | 3.601.000 | 0,22 |
| 3.500.000 | Catalent Pharma Solutions Inc., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/07/27 | USA | USD | 3.569.300 | 0,22 |
| 3.600.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, 5,125%, 01/08/21 | USA | USD | 3.532.500 | 0,21 |
| 3.200.000 | Horizon Pharma USA Inc., titolo senior, 144A, 8,75%, 01/11/24 | USA | USD | 3.448.960 | 0,21 |
| 3.500.000 | PetSmart Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,875%, 01/06/25 | USA | USD | 3.412.500 | 0,21 |
| 3.100.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior, 144A, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 3.272.761 | 0,20 |
| 3.000.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/06/21 | USA | USD | 3.050.834 | 0,18 |
| 3.500.000 | Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp., titolo senior, 144A, 7,50%, 01/05/25 | USA | USD | 2.537.500 | 0,15 |
| 11.366.019 | Murray Energy Corp., titolo garantito, privilegio 1,5, 144A, PIK, 12,00%, 15/04/24 ‡ | USA | USD | 2.358.449 | 0,14 |
| 2.100.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/05/25 | USA | USD | 2.176.125 | 0,13 |
| 1.900.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 5,75%, 15/08/27 | USA | USD | 2.001.612 | 0,12 |
| 1.600.000 | WMG Acquisition Corp., titolo senior garantito, 144A, 4,875%, 01/11/24 | USA | USD | 1.646.000 | 0,10 |
| 1.800.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,50%, 01/10/26 | USA | USD | 1.611.000 | 0,10 |
| 1.400.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,50%, 15/03/22 | USA | USD | 1.452.500 | 0,09 |
| 10.000.000 | Sanchez Energy Corp., titolo senior, 7,75%, 15/06/21 | USA | USD | 531.250 | 0,03 |
| | | | | 1.559.796.751 | 94,39 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 1.559.796.751 | 94,39 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 1.559.837.040 | 94,39 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 50.872 | Midstates Petroleum Co. Inc., wts., 21/04/20 ** | USA | USD | 113 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 113 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 55.500.000 | Vistra Energy Corp., Conto deposito presso terzi | USA | USD | 138.750 | 0,01 |
| 1.733.089 | Goss Graphic Systems Inc., titolo senior sub., 12,25%, 19/11/05 ^, ** | USA | USD | 173 | 0,00 |
| 15.400.000 | Midstates Petroleum Co. Inc./Midstates Petroleum Co. LLC, Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 28.050.000 | NewPage Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 28.300.000 | T-Mobile USA Inc., conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 138.923 | 0,01 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 138.923 | 0,01 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 139.036 | 0,01 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 1.569.176.873 | 94,96 |

‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

^ Queste obbligazioni sono attualmente in default

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di comunicazione** | | | | |
| 388.000 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 22.166.440 | 1,49 |
| 15.000 | Goldman Sachs International into Alphabet Inc., 7,00%, conv. priv., A, 144A | USA | USD | 16.540.289 | 1,11 |
| 375.000 | Royal Bank of Canada into Knowles Corp., 7,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 14.658.066 | 0,99 |
| 5.000.000 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 8.211.496 | 0,55 |
| 170.000 | BCE Inc. | CAN | CAD | 7.733.232 | 0,52 |
| 2.500 | Royal Bank of Canada into Alphabet Inc., 6,00%, conv. priv., A, 144A | BEL | USD | 2.746.118 | 0,19 |
| | | | | 72.055.641 | 4,85 |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 180.000 | Daimler AG | DEU | EUR | 10.011.670 | 0,67 |
| 225.000 | General Motors Co. | USA | USD | 8.669.250 | 0,58 |
| 70.337 | Target Corp. | USA | USD | 6.091.888 | 0,41 |
| 3.000 | JP Morgan Chase Financial Co. LLC into Amazon.com Inc., 9,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 5.423.546 | 0,37 |
| 522.241 | Ford Motor Co. | USA | USD | 5.342.525 | 0,36 |
| | | | | 35.538.879 | 2,39 |
| | **Beni di prima necessità** | | | | |
| 115.000 | PepsiCo Inc. | USA | USD | 15.079.950 | 1,02 |
| 70.000 | The Coca-Cola Co. | USA | USD | 3.564.400 | 0,24 |
| | | | | 18.644.350 | 1,26 |
| | **Energia** | | | | |
| 270.000 | Royal Dutch Shell PLC, A, ADR | GBR | USD | 17.568.900 | 1,18 |
| 260.000 | Occidental Petroleum Corp. | USA | USD | 13.072.800 | 0,88 |
| 103.100 | Chevron Corp. | USA | USD | 12.829.764 | 0,87 |
| 140.000 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 10.728.200 | 0,72 |
| 250.000 | Baker Hughes a GE Co., A | USA | USD | 6.157.500 | 0,42 |
| 264.736 | Halliburton Co. | USA | USD | 6.020.097 | 0,41 |
| 105.000 | TC Energy Corp. | CAN | USD | 5.199.600 | 0,35 |
| 150.000 | The Williams Cos. Inc. | USA | USD | 4.206.000 | 0,28 |
| 65.000 | Schlumberger Ltd. | USA | USD | 2.583.100 | 0,17 |
| | | | | 78.365.961 | 5,28 |
| | **Finanziari** | | | | |
| 600.000 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 28.392.000 | 1,91 |
| 142.000 | Morgan Stanley BV into JPMorgan Chase & Co., 6,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 15.600.355 | 1,05 |
| 304.218 | MetLife Inc. | USA | USD | 15.110.508 | 1,02 |
| 9.000 | Bank of America Corp., 7,25%, conv. priv., L | USA | USD | 12.348.000 | 0,83 |
| 78.000 | JPMorgan Chase & Co. | USA | USD | 8.720.400 | 0,59 |
| 300.000 | AXA SA | FRA | EUR | 7.878.371 | 0,53 |
| 3.750.000 | Barclays PLC | GBR | GBP | 7.133.944 | 0,48 |
| 230.000 | Credit Suisse AG into Bank of America Corp., 7,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 6.795.046 | 0,46 |
| 200.000 | Bank of America Corp. | USA | USD | 5.800.000 | 0,39 |
| 75.000 | Morgan Stanley | USA | USD | 3.285.750 | 0,22 |
| | | | | 111.064.374 | 7,48 |
| | **Salute** | | | | |
| 422.500 | Pfizer Inc. | USA | USD | 18.302.700 | 1,23 |
| 200.000 | AstraZeneca PLC | GBR | GBP | 16.351.876 | 1,10 |
| 350.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 15.872.500 | 1,07 |
| 250.000 | CVS Health Corp. | USA | USD | 13.622.500 | 0,92 |
| 70.000 | Johnson & Johnson | USA | USD | 9.749.600 | 0,66 |
| 100.000 | Merck & Co. Inc. | USA | USD | 8.385.000 | 0,57 |
| 27.600 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 7.763.162 | 0,52 |
| | | | | 90.047.338 | 6,07 |
| | **Società industriali** | | | | |
| 50.000 | FedEx Corp. | USA | USD | 8.209.500 | 0,55 |
| 40.000 | 3M Co. | USA | USD | 6.933.600 | 0,47 |
| | | | | 15.143.100 | 1,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Tecnologia** | | | | |
| 124.120 | Apple Inc. | USA | USD | 24.565.830 | 1,65 |
| 160.000 | UBS AG London into Microsoft Corp., 6,50%, conv. priv., 144A | USA | USD | 19.114.484 | 1,29 |
| 145.000 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 16.640.200 | 1,12 |
| 126.000 | BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Microsoft Corp., 6,00%, conv. priv., | USA | USD | 15.221.109 | 1,03 |
| 309.804 | Intel Corp. | USA | USD | 14.830.318 | 1,00 |
| 110.000 | Credit Suisse AG London into Analog Devices Inc., 7,50%, conv. priv., 144A | USA | USD | 12.075.222 | 0,81 |
| 75.000 | Analog Devices Inc. | USA | USD | 8.465.250 | 0,57 |
| 31.993 | International Business Machines Corp. | USA | USD | 4.411.835 | 0,30 |
| 85.000 | Applied Materials Inc. | USA | USD | 3.817.350 | 0,26 |
| | | | | 119.141.598 | 8,03 |
| | **Materiali** | | | | |
| 250.000 | BASF SE | DEU | EUR | 18.166.864 | 1,22 |
| 250.000 | UBS AG London into DowDuPont Inc., 6,50%, conv. priv., 144A | USA | USD | 13.004.553 | 0,88 |
| 200.000 | UBS AG London into Newmont Goldcorp Corp., conv. priv., 144A, 8,00% | USA | USD | 7.462.677 | 0,50 |
| 85.833 | Dow Inc. | USA | USD | 4.232.425 | 0,29 |
| 1.700 | Rio Tinto PLC, ADR | AUS | USD | 105.978 | 0,01 |
| | | | | 42.972.497 | 2,90 |
| | **Proprietà immobiliari** | | | | |
| 650.000 | Host Hotels & Resorts Inc. | USA | USD | 11.843.000 | 0,80 |
| | **Utilità** | | | | |
| 460.000 | The Southern Co. | USA | USD | 25.428.800 | 1,71 |
| 289.618 | Dominion Energy Inc. | USA | USD | 22.393.264 | 1,51 |
| 80.000 | Sempra Energy | USA | USD | 10.995.200 | 0,74 |
| 100.000 | Xcel Energy Inc. | USA | USD | 5.949.000 | 0,40 |
| | | | | 64.766.264 | 4,36 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 659.583.002 | 44,44 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 659.583.002 | 44,44 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 10.000 | Citigroup Global Markets Holdings Inc. into Amazon.com Inc., 9,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 18.775.539 | 1,27 |
| | **Tecnologia** | | | | |
| 75.000 | Morgan Stanley BV into Microchip Technology Inc., 9,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 6.000.551 | 0,40 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 24.776.090 | 1,67 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 4.500.000 | Sprint Spectrum Co. LLC, obbligazione senior garantita , privilegio di primo grado, 144A, 5,152%, 20/09/29 | USA | USD | 4.646.250 | 0,31 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 29.775.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo garantito, Reg S, 11,00% fino al 22/06/19, 9,875% successivamente, 30/06/23 | USA | USD | 24.367.264 | 1,64 |
| 24.000.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, 6,75%, 15/06/23 | USA | USD | 24.180.000 | 1,63 |
| 33.569.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior, 6,875%, 01/02/22 | USA | USD | 22.826.920 | 1,54 |
| 19.438.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 144A, 8,00%, 15/03/26 | USA | USD | 17.737.175 | 1,19 |
| 16.000.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 16.720.000 | 1,13 |
| 15.000.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, 8,125%, 01/04/22 | USA | USD | 15.806.250 | 1,06 |
| 16.100.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 15.556.625 | 1,05 |
| 15.000.000 | Univision Communications Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,125%, 15/05/23 | USA | USD | 14.737.500 | 0,99 |
| 13.500.000 | Citigroup Inc., obbligazione junior sub., M, 6,30% al 15/05/24, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 14.032.777 | 0,95 |
| 11.000.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/05/23 | USA | USD | 11.169.070 | 0,75 |
| 10.000.000 | JPMorgan Chase & Co., obbligazione junior sub., X, 6,10% al 01/10/24, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 10.780.350 | 0,73 |
| 10.000.000 | JPMorgan Chase & Co., obbligazione junior sub., R, 6,00% al 01/08/23, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 10.519.650 | 0,71 |
| 10.500.000 | Calpine Corp., obbligazione senior, 5,75%, 15/01/25 | USA | USD | 10.460.625 | 0,70 |
| 10.000.000 | Citigroup Inc., obbligazione junior sub., 5,90% al 15/02/23, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 10.371.540 | 0,70 |
| 11.050.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 8,00%, 15/01/25 | USA | USD | 10.248.875 | 0,69 |
| 10.000.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 5,875%, 15/07/22 | USA | USD | 10.187.500 | 0,69 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 10.000.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 5,00%, 15/03/23 | USA | USD | 9.700.000 | 0,65 |
| 10.000.000 | HighPoint Operating Corp., obbligazione senior, 7,00%, 15/10/22 | USA | USD | 9.700.000 | 0,65 |
| 8.500.000 | DuPont de Nemours Inc. titolo senior, 4,93%, 15/11/25 | USA | USD | 9.407.422 | 0,63 |
| 8.900.000 | Cemex Finance LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,00%, 01/04/24 | MEX | USD | 9.183.153 | 0,62 |
| 8.500.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 4,292% fino al 12/09/25, FRN successivamente, 12/09/26 | GBR | USD | 9.041.492 | 0,61 |
| 9.100.000 | 24 Hour Holdings III LLC, titolo senior, 144A, 8,00%, 01/06/22 | USA | USD | 9.009.000 | 0,61 |
| 9.300.000 | BWAY Holding Co., titolo senior, 144A, 7,25%, 15/04/25 | USA | USD | 8.997.750 | 0,61 |
| 8.200.000 | Sprint Corp., obbligazione senior, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 8.714.960 | 0,59 |
| 9.875.000 | Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, titolo senior, 144A, 5,75%, 01/08/22 | USA | USD | 8.443.125 | 0,57 |
| 8.000.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/04/28 | USA | USD | 8.290.000 | 0,56 |
| 8.000.000 | Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., titolo senior, 6,50%, 15/04/21 | USA | USD | 7.980.000 | 0,54 |
| 7.500.000 | Par Pharmaceutical Inc., titolo senior garantito, 144A, 7,50%, 04/01/27 | USA | USD | 7.387.500 | 0,50 |
| 8.100.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 8,00%, 15/06/27 | USA | USD | 7.122.978 | 0,48 |
| 7.000.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,25%, 15/05/27 | USA | USD | 7.035.000 | 0,47 |
| 6.700.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 5,125%, 15/05/24 | AUS | USD | 6.974.298 | 0,47 |
| 6.600.000 | Wells Fargo & Co., obbligazione junior sub., S, 5,90% al 15/06/24, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 6.909.969 | 0,47 |
| 5.000.000 | Kinder Morgan Inc., obbligazione senior, 7,75%, 15/01/32 | USA | USD | 6.850.652 | 0,46 |
| 6.200.000 | HCA Inc., obbligazione senior, 5,875%, 01/05/23 | USA | USD | 6.757.256 | 0,45 |
| 6.300.000 | Bausch Health Cos. Inc., obbligazione senior, 144A, 6,125%, 15/04/25 | USA | USD | 6.441.750 | 0,43 |
| 12.000.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 7,75%, 15/06/21 ^ | USA | USD | 6.390.000 | 0,43 |
| 6.000.000 | Cigna Corp., titolo senior garantito, 144A, 3,75%, 15/07/23 | USA | USD | 6.247.692 | 0,42 |
| 5.800.000 | Bank of America Corp., obbligazione junior sub., U, 5,20% al 01/06/23, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 5.862.147 | 0,39 |
| 5.500.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 5,75%, 15/01/24 | USA | USD | 5.636.813 | 0,38 |
| 5.500.000 | Iron Mountain Inc., obbligazione senior sub., 5,75%, 15/08/24 | USA | USD | 5.569.520 | 0,37 |
| 5.500.000 | BAT Capital Corp., titolo senior, 3,557%, 15/08/27 | GBR | USD | 5.478.059 | 0,37 |
| 5.000.000 | Prudential Financial Inc., obbligazione junior sub., 5,70% al 15/09/28, FRN successivamente, 15/09/48 | USA | USD | 5.379.900 | 0,36 |
| 5.000.000 | JPMorgan Chase & Co., obbligazione junior sub., 6,125% al 30/04/24, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 5.350.000 | 0,36 |
| 5.000.000 | Citigroup Inc., obbligazione sub., 4,125%, 25/07/28 | USA | USD | 5.287.002 | 0,36 |
| 5.000.000 | CVS Health Corp., obbligazione senior, 4,30%, 25/03/28 | USA | USD | 5.274.148 | 0,36 |
| 5.000.000 | Syngenta Finance NV, titolo senior, 144A, 4,441%, 24/04/23 | CHE | USD | 5.185.550 | 0,35 |
| 10.000.000 | Weatherford International Ltd., conv., titolo senior, 5,875%, 01/07/21 ^ | USA | USD | 5.175.000 | 0,35 |
| 5.000.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 3,419% fino al 20/12/27, FRN successivamente, 20/12/28 | USA | USD | 5.153.207 | 0,35 |
| 5.000.000 | Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., titolo senior, 144A, 5,875%, 01/04/23 | USA | USD | 5.125.000 | 0,35 |
| 5.000.000 | Ford Motor Co., titolo senior, 4,346%, 08/12/26 | USA | USD | 5.044.254 | 0,34 |
| 5.000.000 | BWAY Holding Co., titolo garantito, 144A, 5,50%, 15/04/24 | USA | USD | 5.021.875 | 0,34 |
| 5.000.000 | JPMorgan Chase & Co., obbligazione junior sub., V, 5,00% al 30/07/19, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 4.990.250 | 0,34 |
| 5.000.000 | General Motors Co., obbligazione senior, 5,15%, 01/04/38 | USA | USD | 4.945.213 | 0,33 |
| 4.500.000 | United Technologies Corp., titolo senior, 3,95%, 16/08/25 | USA | USD | 4.854.490 | 0,33 |
| 4.600.000 | Capital One Financial Corp., titolo senior sub., 4,20%, 29/10/25 | USA | USD | 4.833.485 | 0,33 |
| 5.000.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 4,875%, 15/04/22 | USA | USD | 4.750.000 | 0,32 |
| 4.600.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 3,272% fino al 29/09/24, FRN successivamente, 29/09/25 | USA | USD | 4.708.579 | 0,32 |
| 4.500.000 | Allergan Funding SCS, obbligazione senior, 3,80%, 15/03/25 | USA | USD | 4.668.658 | 0,31 |
| 4.500.000 | HighPoint Operating Corp., titolo senior, 8,75%, 15/06/25 | USA | USD | 4.342.500 | 0,29 |
| 4.000.000 | Kraft Heinz Foods Co., obbligazione senior, 4,625%, 30/01/29 | USA | USD | 4.305.508 | 0,29 |
| 4.000.000 | Bayer U.S. Finance II LLC, titolo senior, 144A, 4,25%, 15/12/25 | DEU | USD | 4.233.186 | 0,28 |
| 3.900.000 | TransDigm Inc., titolo senior garantito, 144A, 6,25%, 15/03/26 | USA | USD | 4.090.125 | 0,28 |
| 7.500.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 9,875%, 18/02/24 ^ | USA | USD | 3.956.250 | 0,27 |
| 4.000.000 | Mylan NV, titolo senior, 3,95%, 15/06/26 | USA | USD | 3.863.600 | 0,26 |
| 4.000.000 | Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., titolo senior, 7,75%, 15/04/23 | USA | USD | 3.840.000 | 0,26 |
| 3.500.000 | Equinix Inc., obbligazione senior, 5,375%, 15/05/27 | USA | USD | 3.760.645 | 0,25 |
| 3.600.000 | Morgan Stanley, obbligazione junior sub., 5,55% al 15/07/20, FRN successivamente, Perpetuo | USA | USD | 3.640.428 | 0,24 |
| 3.400.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, privilegio di primo grado, 144A, 7,00%, 15/03/24 | USA | USD | 3.621.340 | 0,24 |
| 3.500.000 | CommScope Inc., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 15/06/24 | USA | USD | 3.329.375 | 0,22 |
| 3.000.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, privilegio di secondo grado, 144A, 6,25%, 01/02/27 | USA | USD | 3.093.750 | 0,21 |
| 3.000.000 | Post Holdings Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 15/08/26 | USA | USD | 3.052.500 | 0,21 |
| 3.000.000 | BAT Capital Corp., titolo senior, 3,222%, 15/08/24 | GBR | USD | 3.026.459 | 0,20 |
| 5.600.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 8,25%, 15/06/23 ^ | USA | USD | 2.954.000 | 0,20 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 2.500.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 9,00%, 15/12/25 | USA | USD | 2.802.625 | 0,19 |
| 2.500.000 | Bristol-Myers Squibb Co., obbligazione senior, 144A, 4,25%, 26/10/49 | USA | USD | 2.755.804 | 0,19 |
| 2.500.000 | Bristol-Myers Squibb Co., obbligazione senior, 144A, 3,40%, 26/07/29 | USA | USD | 2.616.984 | 0,18 |
| 5.000.000 | Weatherford International Ltd., obbligazione senior, 4,50%, 15/04/22 ^ | USA | USD | 2.587.500 | 0,17 |
| 2.500.000 | Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., obbligazione senior, 144A, 6,125%, 01/04/25 | USA | USD | 2.536.225 | 0,17 |
| 2.200.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,50%, 15/03/22 | USA | USD | 2.282.500 | 0,15 |
| 2.500.000 | CNX Resources Corp., titolo senior, 144A, 7,25%, 14/03/27 | USA | USD | 2.150.000 | 0,14 |
| 2.000.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 4,875%, 15/01/28 | USA | USD | 2.045.000 | 0,14 |
| 2.100.000 | Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., titolo senior, 6,50%, 01/05/21 | USA | USD | 1.916.250 | 0,13 |
| 1.800.000 | Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp., titolo senior, 144A, 10,00%, 01/04/2 | USA | USD | 1.914.570 | 0,13 |
| 2.000.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,00%, 01/10/24 | USA | USD | 1.802.500 | 0,12 |
| 2.000.000 | Chesapeake Energy Corp., conv., titolo senior, 5,50%, 15/09/26 | USA | USD | 1.601.357 | 0,11 |
| 1.500.000 | CVS Health Corp., titolo senior, 4,10%, 25/03/25 | USA | USD | 1.582.251 | 0,11 |
| 1.700.000 | Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., titolo senior, 6,75%, 15/06/23 | USA | USD | 1.500.250 | 0,10 |
| 2.000.000 | Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, titolo senior, 144A, 5,50%, 15/04/25 | USA | USD | 1.350.000 | 0,09 |
| 2.500.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 5,125%, 15/09/20 ^ | USA | USD | 1.293.750 | 0,09 |
| 1.200.000 | CVS Health Corp., obbligazione senior, 5,05%, 25/03/48 | USA | USD | 1.278.242 | 0,09 |
| 1.000.000 | Golden Nugget Inc., titolo senior, 144A, 6,75%, 15/10/24 | USA | USD | 1.032.500 | 0,07 |
| 1.000.000 | Post Holdings Inc., obbligazione senior, 144A, 5,625%, 15/01/28 | USA | USD | 1.031.250 | 0,07 |
| | | | | 605.768.492 | 40,82 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 25.000.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,50%, 30/06/20 | USA | USD | 25.129.395 | 1,69 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,875%, 31/05/25 | USA | USD | 10.584.570 | 0,71 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,75%, 31/05/23 | USA | USD | 10.379.688 | 0,70 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,75%, 30/04/23 | USA | USD | 10.372.070 | 0,70 |
| 7.500.000 | Obbligazione statale USA, 3,00%, 15/02/49 | USA | USD | 8.226.855 | 0,56 |
| | | | | 64.692.578 | 4,36 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 25.000.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,25%, 31/03/20 | USA | USD | 25.042.969 | 1,69 |
| 24.000.000 | Titolo di Stato USA (Treasury Note), 2,50%, 31/05/20 | USA | USD | 24.108.281 | 1,62 |
| 7.500.000 | Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, titolo senior, 144A, 4,875%, 15/04/20 | USA | USD | 7.265.625 | 0,49 |
| | | | | 56.416.875 | 3,80 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 731.524.195 | 49,29 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 756.300.285 | 50,96 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 100.000 | Motors Liquidation Co., Escrow Account, conv. priv., C, 6,25% ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 1.415.883.287 | 95,40 |

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

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin India Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 3.082.060 | Bharat Forge Ltd. | IND | INR | 20.110.497 | 0,99 |
| | **Automobili** | | | | |
| 22.014.739 | Tata Motors Ltd. | IND | INR | 51.899.867 | 2,56 |
| 133.045 | Eicher Motors Ltd. | IND | INR | 36.929.973 | 1,82 |
| 2.160.144 | Mahindra & Mahindra Ltd. | IND | INR | 20.531.550 | 1,01 |
| 17.635.576 | Tata Motors Ltd., A | IND | INR | 20.372.351 | 1,00 |
| | | | | 129.733.741 | 6,39 |
| | **Banche** | | | | |
| 3.996.635 | HDFC Bank Ltd. | IND | INR | 141.650.135 | 6,98 |
| 6.603.255 | Kotak Mahindra Bank Ltd. | IND | INR | 141.460.014 | 6,97 |
| 8.242.633 | Axis Bank Ltd. | IND | INR | 96.658.171 | 4,76 |
| 12.466.589 | ICICI Bank Ltd. | IND | INR | 79.030.400 | 3,90 |
| | | | | 458.798.720 | 22,61 |
| | **Bevande** | | | | |
| 6.297.288 | United Spirits Ltd. | IND | INR | 53.424.200 | 2,63 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 2.373.815 | Kajaria Ceramics Ltd. | IND | INR | 20.031.969 | 0,99 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 4.046.036 | Motilal Oswal Financial Services Ltd. | IND | INR | 40.909.267 | 2,02 |
| 1.180.846 | Care Ratings Ltd. | IND | INR | 16.144.794 | 0,79 |
| | | | | 57.054.061 | 2,81 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 1.985.996 | Asian Paints Ltd. | IND | INR | 39.119.369 | 1,93 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 3.194.185 | Larsen & Toubro Ltd. | IND | INR | 71.953.708 | 3,54 |
| 2.145.237 | Voltas Ltd. | IND | INR | 20.018.063 | 0,99 |
| | | | | 91.971.771 | 4,53 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 1.215.434 | UltraTech Cement Ltd. | IND | INR | 80.309.427 | 3,96 |
| 135.884 | Shree Cement Ltd. | IND | INR | 43.003.591 | 2,12 |
| 1.592.826 | Grasim Industries Ltd. | IND | INR | 21.116.784 | 1,04 |
| | | | | 144.429.802 | 7,12 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 3.922.787 | Tata Global Beverages Ltd. | IND | INR | 15.344.099 | 0,76 |
| 63.419 | Nestle India Ltd. | IND | INR | 10.957.001 | 0,54 |
| | | | | 26.301.100 | 1,30 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 4.395.077 | Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg S | IND | INR | 15.473.603 | 0,76 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 14.264.522 | Indian Hotels Co. Ltd. | IND | INR | 32.594.278 | 1,61 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 12.712.415 | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | IND | INR | 42.774.188 | 2,11 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 2.237.337 | Hindustan Unilever Ltd. | IND | INR | 58.005.274 | 2,86 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 7.157.426 | ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg S | IND | INR | 40.344.215 | 1,99 |
| 1.214.491 | ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg S | IND | INR | 19.596.548 | 0,97 |
| | | | | 59.940.763 | 2,96 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 1.368.427 | MakeMyTrip Ltd. | IND | USD | 33.936.990 | 1,67 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin India Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi IT** | | | | |
| 1.153.200 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 73.101.348 | 3,60 |
| 6.638.610 | Infosys Ltd. | IND | INR | 70.478.064 | 3,47 |
| 2.158.396 | Tata Consultancy Services Ltd. | IND | INR | 69.719.791 | 3,44 |
| 675.764 | eClerx Services Ltd. | IND | INR | 7.514.750 | 0,37 |
| | | | | 220.813.953 | 10,88 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 3.562.454 | Cummins India Ltd. | IND | INR | 39.476.330 | 1,95 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 14.025.880 | Hindalco Industries Ltd. | IND | INR | 42.118.324 | 2,08 |
| 3.505.395 | Tata Steel Ltd. | IND | INR | 25.643.528 | 1,26 |
| 332.388 | Tata Steel Ltd. | IND | INR | 318.649 | 0,02 |
| | | | | 68.080.501 | 3,36 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 6.791.927 | Trent Ltd. | IND | INR | 43.435.826 | 2,14 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 5.041.648 | Godrej Consumer Products Ltd. | IND | INR | 48.486.103 | 2,39 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 242.581 | Dr Reddy's Laboratories Ltd. | IND | INR | 8.973.034 | 0,44 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 475.730 | TeamLease Services Ltd. | IND | INR | 20.324.262 | 1,00 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 5.475.853 | Oberoi Realty Ltd. | IND | INR | 48.254.217 | 2,38 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 1.059.476 | Titan Co. Ltd. | IND | INR | 20.508.812 | 1,01 |
| | **Casse di risparmio e istituti di credito ipotecario** | | | | |
| 2.544.210 | Housing Development Finance Corp. Ltd. | IND | INR | 80.887.059 | 3,99 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 20.659.937 | Bharti Airtel Ltd. | IND | INR | 103.868.995 | 5,12 |
| 211.996.378 | Vodafone Idea Ltd. | IND | INR | 37.356.867 | 1,84 |
| | | | | 141.225.862 | 6,96 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 2.024.166.285 | 99,77 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 2.024.166.285 | 99,77 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 2.024.166.285 | 99,77 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Japan Fund

(Valuta — JPY)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 41.700 | Bridgestone Corp. | JPN | JPY | 176.891.400 | 2,14 |
| 37.400 | Denso Corp. | JPN | JPY | 169.534.200 | 2,06 |
| | | | | 346.425.600 | 4,20 |
| | **Automobili** | | | | |
| 54.200 | Toyota Motor Corp. | JPN | JPY | 362.489.600 | 4,39 |
| 44.900 | Honda Motor Co. Ltd. | JPN | JPY | 125.046.500 | 1,52 |
| 22.900 | Suzuki Motor Corp. | JPN | JPY | 115.965.600 | 1,40 |
| | | | | 603.501.700 | 7,31 |
| | **Banche** | | | | |
| 408.400 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPN | JPY | 209.100.800 | 2,53 |
| 43.300 | Chuo Mitsui Trust Holdings Inc. | JPN | JPY | 169.129.800 | 2,05 |
| 102.000 | Japan Post Bank Co. Ltd. | JPN | JPY | 111.588.000 | 1,35 |
| | | | | 489.818.600 | 5,93 |
| | **Bevande** | | | | |
| 34.400 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 79.928.400 | 0,97 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 15.000 | Daikin Industries Ltd. | JPN | JPY | 210.975.000 | 2,56 |
| 23.800 | AGC Inc. | JPN | JPY | 88.655.000 | 1,07 |
| | | | | 299.630.000 | 3,63 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 37.800 | SBI Holdings Inc. | JPN | JPY | 100.812.600 | 1,22 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 18.600 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPN | JPY | 186.651.000 | 2,26 |
| 144.700 | Asahi Kasei Corp. | JPN | JPY | 166.187.950 | 2,01 |
| | | | | 352.838.950 | 4,27 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 17.900 | Secom Co. Ltd. | JPN | JPY | 166.004.600 | 2,01 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 58.800 | COMSYS Holdings Corp. | JPN | JPY | 160.641.600 | 1,95 |
| 116.100 | Shimizu Corp. | JPN | JPY | 103.909.500 | 1,26 |
| | | | | 264.551.100 | 3,21 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 34.700 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 113.122.000 | 1,37 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 65.000 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPN | JPY | 326.105.000 | 3,95 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 81.800 | Kansai Electric Power Co. Inc. | JPN | JPY | 100.982.100 | 1,22 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 16.500 | Nidec Corp. | JPN | JPY | 242.962.500 | 2,94 |
| 92.400 | Mitsubishi Electric Corp. | JPN | JPY | 131.115.600 | 1,59 |
| 22.600 | Fuji Electric Co. Ltd. | JPN | JPY | 83.959.000 | 1,02 |
| | | | | 458.037.100 | 5,55 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 26.400 | Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPN | JPY | 127.776.000 | 1,55 |
| 75.200 | Topcon Corp. | JPN | JPY | 101.369.600 | 1,23 |
| 12.700 | Kyocera Corp. | JPN | JPY | 89.344.500 | 1,08 |
| 46.300 | Anritsu Corp. | JPN | JPY | 86.719.900 | 1,05 |
| 1.200 | Keyence Corp. | JPN | JPY | 79.356.000 | 0,96 |
| 4.400 | TDK Corp. | JPN | JPY | 36.696.000 | 0,45 |
| | | | | 521.262.000 | 6,32 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Japan Fund

(Valuta — JPY)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 25.200 | Toho Co. Ltd. | JPN | JPY | 115.416.000 | 1,40 |
| 20.800 | Square Enix Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 71.760.000 | 0,87 |
| 26.300 | DeNA Co. Ltd. | JPN | JPY | 54.309.500 | 0,66 |
| | | | | 241.485.500 | 2,93 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 32.800 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 119.654.400 | 1,45 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 34.100 | Fuji Oil Holdings Inc. | JPN | JPY | 110.825.000 | 1,34 |
| 18.700 | Toyo Suisan Kaisha Ltd. | JPN | JPY | 83.028.000 | 1,01 |
| | | | | 193.853.000 | 2,35 |
| | **Servizi pubblici, fornitura di gas** | | | | |
| 48.500 | Osaka Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 91.034.500 | 1,10 |
| 28.600 | Tokyo Gas Co. Ltd. | JPN | JPY | 72.572.500 | 0,88 |
| | | | | 163.607.000 | 1,98 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 23.700 | Sony Corp. | JPN | JPY | 133.857.600 | 1,62 |
| 80.300 | Sekisui Chemical Co. Ltd. | JPN | JPY | 129.925.400 | 1,58 |
| | | | | 263.783.000 | 3,20 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 32.200 | Tokio Marine Holdings Inc. | JPN | JPY | 173.847.800 | 2,11 |
| 79.200 | The Dai-ichi Life Holdings Inc. | JPN | JPY | 128.700.000 | 1,56 |
| | | | | 302.547.800 | 3,67 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 421.900 | Yahoo Japan Corp. | JPN | JPY | 133.320.400 | 1,61 |
| 40.700 | Kakaku.com Inc. | JPN | JPY | 84.656.000 | 1,03 |
| | | | | 217.976.400 | 2,64 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 27.500 | Otsuka Corp. | JPN | JPY | 119.212.500 | 1,44 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 22.700 | Bandai Namco Holdings Inc. | JPN | JPY | 118.721.000 | 1,44 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 18.600 | Daifuku Co. Ltd. | JPN | JPY | 112.530.000 | 1,36 |
| 2.300 | SMC Corp. | JPN | JPY | 92.391.000 | 1,12 |
| | | | | 204.921.000 | 2,48 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 27.800 | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPN | JPY | 89.488.200 | 1,08 |
| 33.200 | Hitachi Metals Ltd. | JPN | JPY | 40.404.400 | 0,49 |
| | | | | 129.892.600 | 1,57 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 45.400 | INPEX Corp. | JPN | JPY | 44.097.020 | 0,53 |
| 13.400 | Idemitsu Kosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 43.416.000 | 0,53 |
| 76.100 | JXTG Holdings Inc. | JPN | JPY | 40.667.840 | 0,49 |
| | | | | 128.180.860 | 1,55 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 15.100 | KAO Corp. | JPN | JPY | 123.971.000 | 1,50 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 108.600 | Astellas Pharma Inc. | JPN | JPY | 166.701.000 | 2,02 |
| 30.800 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 117.748.400 | 1,43 |
| 12.800 | Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 37.427.200 | 0,45 |
| | | | | 321.876.600 | 3,90 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 48.300 | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPN | JPY | 96.841.500 | 1,17 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Japan Fund

(Valuta — JPY)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 86.800 | Seibu Holdings Inc. | JPN | JPY | 155.892.800 | 1,89 |
| 8.700 | East Japan Railway Co. | JPN | JPY | 87.696.000 | 1,06 |
| 3.600 | Central Japan Railway Co. | JPN | JPY | 77.688.000 | 0,94 |
| | | | | 321.276.800 | 3,89 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 11.700 | Rohm Co. Ltd. | JPN | JPY | 84.708.000 | 1,03 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 159.600 | Yamada Denki Co. Ltd. | JPN | JPY | 76.129.200 | 0,92 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 30.500 | FUJIFILM Holdings Corp. | JPN | JPY | 166.621.500 | 2,02 |
| 19.800 | NEC Corp. | JPN | JPY | 83.952.000 | 1,02 |
| | | | | 250.573.500 | 3,04 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 43.300 | Japan Tobacco Inc. | JPN | JPY | 103.032.350 | 1,25 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 70.800 | Mitsui & Co. Ltd. | JPN | JPY | 124.183.200 | 1,50 |
| 42.100 | Mitsubishi Corp. | JPN | JPY | 119.564.000 | 1,45 |
| | | | | 243.747.200 | 2,95 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 46.200 | KDDI Corp. | JPN | JPY | 126.749.700 | 1,54 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 8.175.760.660 | 99,05 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 8.175.760.660 | 99,05 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 8.175.760.660 | 99,05 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 83.216 | L3 Technologies Inc. | USA | USD | 20.402.067 | 0,90 |
| 42.656 | Heico Corp. | USA | USD | 5.707.799 | 0,25 |
| 33.023 | United Technologies Corp. | USA | USD | 4.299.595 | 0,19 |
| 21.236 | General Dynamics Corp. | USA | USD | 3.861.130 | 0,17 |
| 62.027 | Kratos Defence & Security Solutions Inc. | USA | USD | 1.419.798 | 0,06 |
| 5.853 | Harris Corp. | USA | USD | 1.106.978 | 0,05 |
| 329 | The Boeing Co. | USA | USD | 119.759 | 0,01 |
| | | | | 36.917.126 | 1,63 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 537 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 55.456 | 0,00 |
| | **Linee aeree** | | | | |
| 405.057 | WestJet Airlines Ltd. | CAN | CAD | 9.508.192 | 0,42 |
| 2.291 | Southwest Airlines Co. | USA | USD | 116.337 | 0,00 |
| | | | | 9.624.529 | 0,42 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 22.151 | Lear Corp. | USA | USD | 3.084.970 | 0,14 |
| 41.226 | Freni Brembo SpA | ITA | EUR | 474.875 | 0,02 |
| | | | | 3.559.845 | 0,16 |
| | **Banche** | | | | |
| 49.493 | JPMorgan Chase & Co. | USA | USD | 5.533.317 | 0,24 |
| 77.602 | Cadence Bancorp | USA | USD | 1.614.122 | 0,07 |
| 428.100 | Barclays PLC | GBR | GBP | 814.411 | 0,04 |
| 1.797 | Citigroup Inc. | USA | USD | 125.844 | 0,01 |
| 2.722 | Hope Bancorp Inc. | USA | USD | 37.509 | 0,00 |
| | | | | 8.125.203 | 0,36 |
| | **Bevande** | | | | |
| 575.036 | Davide Campari-Milano SpA | ITA | EUR | 5.633.119 | 0,25 |
| 1.985 | Molson Coors Brewing Co., B | USA | USD | 111.160 | 0,00 |
| | | | | 5.744.279 | 0,25 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 130.634 | Celgene Corp. | USA | USD | 12.075.807 | 0,53 |
| 37.644 | Sarepta Therapeutics Inc. | USA | USD | 5.720.006 | 0,25 |
| 30.584 | Sage Therapeutics Inc. | USA | USD | 5.599.625 | 0,25 |
| 60.489 | BioMarin Pharmaceutical Inc. | USA | USD | 5.180.883 | 0,23 |
| 91.945 | Array BioPharma Inc. | USA | USD | 4.259.812 | 0,19 |
| 38.186 | Spark Therapeutics Inc. | USA | USD | 3.909.483 | 0,17 |
| 31.566 | Exact Sciences Corp. | USA | USD | 3.726.051 | 0,16 |
| 22.897 | Alexion Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 2.999.049 | 0,13 |
| 97.661 | Natera Inc. | USA | USD | 2.693.490 | 0,12 |
| 13.508 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 2.477.097 | 0,11 |
| 171.356 | Amicus Therapeutics Inc. | USA | USD | 2.138.523 | 0,09 |
| 18.500 | Mirati Therapeutics Inc. | USA | USD | 1.905.500 | 0,08 |
| 19.531 | Neurocrine Biosciences Inc. | USA | USD | 1.649.002 | 0,07 |
| 109.287 | Immunomedics Inc. | USA | USD | 1.515.811 | 0,07 |
| 9.420 | Argenx SE, ADR | NLD | USD | 1.333.684 | 0,06 |
| 89.711 | Assembly Biosciences Inc. | USA | USD | 1.210.201 | 0,05 |
| 22.424 | Agios Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 1.118.509 | 0,05 |
| 7.490 | Bluebird Bio Inc. | USA | USD | 952.728 | 0,04 |
| 34.452 | Apellis Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 873.014 | 0,04 |
| 7.799 | Madrigal Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 817.413 | 0,04 |
| 8.636 | Repligen Corp. | USA | USD | 742.264 | 0,03 |
| 7.600 | Blueprint Medicines Corp. | USA | USD | 716.908 | 0,03 |
| 77.279 | ProQR Therapeutics NV | NLD | USD | 703.239 | 0,03 |
| 55.861 | GlycoMimetics Inc. | USA | USD | 665.863 | 0,03 |
| 27.717 | Gossamer Bio Inc. | USA | USD | 614.763 | 0,03 |
| 12.283 | Audentes Therapeutics Inc. | USA | USD | 465.034 | 0,02 |
| 5.167 | Intercept Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 411.138 | 0,02 |
| 20.133 | Fate Therapeutics Inc. | USA | USD | 408.700 | 0,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Biotecnologia** (segue) | | | | |
| 8.859 | Turning Point Therapeutics Inc. | USA | USD | 360.561 | 0,02 |
| 14.303 | Invitae Corp. | USA | USD | 336.121 | 0,02 |
| 5.902 | AnaptysBio Inc. | USA | USD | 332.991 | 0,01 |
| 19.649 | Rubius Therapeutics Inc. | USA | USD | 309.079 | 0,01 |
| 8.449 | Zai Lab Ltd., ADR | CHN | USD | 294.617 | 0,01 |
| 54.927 | Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., 144A, Reg S | CHN | HKD | 210.238 | 0,01 |
| 238.797 | Ascletis Pharma Inc. | CHN | HKD | 184.638 | 0,01 |
| 21.704 | DBV Technologies SA, ADR | FRA | USD | 178.407 | 0,01 |
| 18.120 | Viking Therapeutics Inc. | USA | USD | 150.396 | 0,01 |
| 661 | Amgen Inc. | USA | USD | 121.809 | 0,01 |
| 1.787 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 120.730 | 0,01 |
| 1.553 | AbbVie Inc. | USA | USD | 112.934 | 0,01 |
| 32.373 | Innovent Biologics Inc., Reg S | CHN | HKD | 109.199 | 0,00 |
| 6.499 | Sutro Biopharma Inc. | USA | USD | 73.959 | 0,00 |
| 10.993 | Aileron Therapeutics Inc. | USA | USD | 7.915 | 0,00 |
| | | | | 69.787.191 | 3,08 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 167.137 | Builders FirstSource Inc. | USA | USD | 2.817.930 | 0,12 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 52.858 | Amundi SA | FRA | EUR | 3.690.436 | 0,16 |
| 18.230 | Moody's Corp. | USA | USD | 3.560.501 | 0,16 |
| 221.725 | Anima Holding SpA, Reg S | ITA | EUR | 753.345 | 0,03 |
| 32.553 | ARYA Sciences Acquisition Corp. | USA | USD | 347.992 | 0,02 |
| 1.477 | LPL Financial Holdings Inc. | USA | USD | 120.479 | 0,00 |
| 358 | Morgan Stanley | USA | USD | 15.684 | 0,00 |
| | | | | 8.488.437 | 0,37 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 27.961 | The Sherwin-Williams Co. | USA | USD | 12.814.247 | 0,56 |
| 37.245 | Ingevity Corp. | USA | USD | 3.917.057 | 0,17 |
| 1.412 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 121.616 | 0,01 |
| | | | | 16.852.920 | 0,74 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 66.618 | Advanced Disposal Services Inc. | USA | USD | 2.125.780 | 0,09 |
| 11.744 | Waste Management Inc. | USA | USD | 1.354.905 | 0,06 |
| 7.899 | Edenred | FRA | EUR | 402.930 | 0,02 |
| 45.145 | Atento SA | ESP | USD | 112.411 | 0,01 |
| | | | | 3.996.026 | 0,18 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 1.562 | Cisco Systems Inc. | USA | USD | 85.488 | 0,00 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 41.230 | Vulcan Materials Co. | USA | USD | 5.661.291 | 0,25 |
| 59.939 | Heidelberger Zement AG | DEU | EUR | 4.850.026 | 0,21 |
| 154.767 | Cemex SAB de CV, CPO, ADR | MEX | USD | 656.212 | 0,03 |
| | | | | 11.167.529 | 0,49 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 185.377 | Ball Corp. | USA | USD | 12.974.536 | 0,57 |
| | **Distributori** | | | | |
| 14.432 | Pool Corp. | USA | USD | 2.756.512 | 0,12 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 67.378 | Frontdoor Inc. | USA | USD | 2.934.312 | 0,13 |
| 14.963 | Sotheby's | USA | USD | 869.799 | 0,04 |
| 4.371 | H&R Block Inc. | USA | USD | 128.070 | 0,00 |
| | | | | 3.932.181 | 0,17 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 408.889 | Zayo Group Holdings Inc. | USA | USD | 13.456.537 | 0,59 |
| 415.376 | Inmarsat PLC | GBR | GBP | 2.888.940 | 0,13 |
| 373.725 | Inmarsat PLC | GBR | GBP | 2.584.737 | 0,12 |
| 2.918.000 | China Tower Corp. Ltd., 144A, H | CHN | HKD | 765.762 | 0,03 |
| 6.500 | Bandwidth Inc., A | USA | USD | 487.630 | 0,02 |
| 32.018 | China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR | CHN | USD | 348.996 | 0,02 |
| 35.223 | ORBCOMM Inc. | USA | USD | 255.367 | 0,01 |
| 1.372 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 78.382 | 0,00 |
| | | | | 20.866.351 | 0,92 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 1.081.373 | EDP- Energias de Portugal SA | PRT | EUR | 4.109.421 | 0,18 |
| 2.837 | FirstEnergy Corp. | USA | USD | 121.452 | 0,01 |
| 3.916 | PPL Corp. | USA | USD | 121.435 | 0,01 |
| 5.240 | PG&E Corp. | USA | USD | 120.101 | 0,00 |
| 828 | The Southern Co. | USA | USD | 45.772 | 0,00 |
| | | | | 4.518.181 | 0,20 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 1.477 | Eaton Corp. PLC | USA | USD | 123.005 | 0,01 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 4.256 | Coherent Inc. | USA | USD | 580.391 | 0,03 |
| 55.746 | Flex Ltd. | SGP | USD | 533.489 | 0,02 |
| 1.111 | CDW Corp. | USA | USD | 123.321 | 0,01 |
| 152 | Zebra Technologies Corp., A | USA | USD | 31.842 | 0,00 |
| | | | | 1.269.043 | 0,06 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 36.781 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 5.136.099 | 0,23 |
| 7.916 | Spotify Technology SA | USA | USD | 1.157.478 | 0,05 |
| 41.858 | Entertainment One Ltd. | CAN | GBP | 211.036 | 0,01 |
| 11.175 | Sciplay Corp., A | USA | USD | 153.209 | 0,01 |
| 4.042 | Nexon Co. Ltd. | JPN | JPY | 58.560 | 0,00 |
| | | | | 6.716.382 | 0,30 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 3.018 | Gaming and Leisure Properties Inc. | USA | USD | 117.642 | 0,01 |
| 3.581 | Iron Mountain Inc. | USA | USD | 112.085 | 0,01 |
| 5.121 | The Geo Group Inc. | USA | USD | 107.592 | 0,00 |
| 5.100 | CoreCivic Inc. | USA | USD | 105.876 | 0,00 |
| 621 | Outfront Media Inc. | USA | USD | 16.016 | 0,00 |
| | | | | 459.211 | 0,02 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 2.278 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 124.538 | 0,01 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 14 | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | CHE | CHF | 1.138.701 | 0,05 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 15.767 | IDEXX Laboratories Inc. | USA | USD | 4.341.128 | 0,19 |
| 6.604 | Intuitive Surgical Inc. | USA | USD | 3.464.128 | 0,15 |
| 73.851 | Boston Scientific Corp. | USA | USD | 3.174.116 | 0,14 |
| 32.959 | Abbott Laboratories | USA | USD | 2.771.852 | 0,12 |
| 17.719 | DexCom Inc. | USA | USD | 2.655.015 | 0,12 |
| 13.975 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 2.581.742 | 0,12 |
| 5.685 | Align Technology Inc. | USA | USD | 1.555.985 | 0,07 |
| 9.902 | Danaher Corp. | USA | USD | 1.415.194 | 0,06 |
| 3.001 | Teleflex Inc. | USA | USD | 993.781 | 0,04 |
| 2.075 | ABIOMED Inc. | USA | USD | 540.517 | 0,02 |
| 10.922 | Silk Road Medical Inc. | USA | USD | 529.280 | 0,02 |
| 6.186 | iRhythm Technologies Inc. | USA | USD | 489.189 | 0,02 |
| 2.930 | Insulet Corp. | USA | USD | 349.783 | 0,02 |
| 5.671 | Shockwave Medical Inc. | USA | USD | 323.757 | 0,02 |
| 10.193 | Avedro Inc. | USA | USD | 200.191 | 0,01 |
| | | | | 25.385.658 | 1,12 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 26.864 | WellCare Health Plans Inc. | USA | USD | 7.658.120 | 0,34 |
| 16.069 | UnitedHealth Group Inc. | USA | USD | 3.920.997 | 0,17 |
| 8.467 | Anthem Inc. | USA | USD | 2.389.472 | 0,11 |
| 8.519 | Humana Inc. | USA | USD | 2.260.091 | 0,10 |
| 10.431 | Cigna Corp. | USA | USD | 1.643.404 | 0,07 |
| 13.323 | Guardant Health Inc. | USA | USD | 1.150.175 | 0,05 |
| 10.865 | Centene Corp. | USA | USD | 569.761 | 0,03 |
| 5.019 | HealthEquity Inc. | USA | USD | 328.243 | 0,01 |
| 194.785 | Jinxin Fertility Group Ltd., 144A, Reg S | CHN | HKD | 217.932 | 0,01 |
| 1.439 | AmerisourceBergen Corp. | USA | USD | 122.689 | 0,01 |
| 806 | McKesson Corp. | USA | USD | 108.318 | 0,00 |
| | | | | 20.369.202 | 0,90 |
| | **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| 11.433 | Medidata Solutions Inc. | USA | USD | 1.034.801 | 0,05 |
| 17.176 | Tabula Rasa Healthcare Inc. | USA | USD | 857.598 | 0,04 |
| 7.950 | Teladoc Health Inc. | USA | USD | 527.960 | 0,02 |
| 13 | Change Healthcare Inc. | USA | USD | 190 | 0,00 |
| | | | | 2.420.549 | 0,11 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 371.562 | Caesars Entertainment Corp. | USA | USD | 4.391.863 | 0,19 |
| 1.045 | Darden Restaurants Inc. | USA | USD | 127.208 | 0,01 |
| 1.449 | Starbucks Corp. | USA | USD | 121.470 | 0,01 |
| 2.051 | Las Vegas Sands Corp. | USA | USD | 121.194 | 0,00 |
| | | | | 4.761.735 | 0,21 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 60.783 | Mohawk Industries Inc. | USA | USD | 8.963.669 | 0,40 |
| 185.995 | D.R. Horton Inc. | USA | USD | 8.021.964 | 0,35 |
| 1.310 | NVR Inc. | USA | USD | 4.415.028 | 0,19 |
| 3.753 | PulteGroup Inc. | USA | USD | 118.670 | 0,01 |
| | | | | 21.519.331 | 0,95 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 51.374 | Uniper SE | DEU | EUR | 1.555.655 | 0,07 |
| 9.968 | NRG Energy Inc. | USA | USD | 350.076 | 0,01 |
| | | | | 1.905.731 | 0,08 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 31.917 | Smiths Group PLC | GBR | GBP | 634.341 | 0,03 |
| 200 | Honeywell International Inc. | USA | USD | 34.918 | 0,00 |
| | | | | 669.259 | 0,03 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 33.837 | Trupanion Inc. | USA | USD | 1.222.531 | 0,05 |
| 126.983 | RSA Insurance Group PLC | GBR | GBP | 930.160 | 0,04 |
| 2.488 | MetLife Inc. | USA | USD | 123.579 | 0,01 |
| 2.985 | Fidelity National Financial Inc. | USA | USD | 120.296 | 0,01 |
| 1.156 | Prudential Financial Inc. | USA | USD | 116.756 | 0,01 |
| 2.103 | Aflac Inc. | USA | USD | 115.265 | 0,00 |
| 1.215 | Principal Financial Group Inc. | USA | USD | 70.373 | 0,00 |
| | | | | 2.698.960 | 0,12 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 165.745 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 7.481.302 | 0,33 |
| 6.324 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 6.847.627 | 0,30 |
| 26.049 | Facebook Inc., A | USA | USD | 5.027.457 | 0,22 |
| 983 | Alphabet Inc., C | USA | USD | 1.062.535 | 0,05 |
| 23.841 | Yandex NV, A | RUS | USD | 905.958 | 0,04 |
| 152 | Zillow Group Inc., C | USA | USD | 7.051 | 0,00 |
| | | | | 21.331.930 | 0,94 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 52.548 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 8.904.259 | 0,39 |
| 1.926 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 3.647.131 | 0,16 |
| 66.801 | eBay Inc. | USA | USD | 2.638.640 | 0,12 |
| 42.315 | Shutterfly Inc. | USA | USD | 2.139.023 | 0,10 |
| 11.630 | Expedia Group Inc. | USA | USD | 1.547.139 | 0,07 |
| 12.059 | Delivery Hero SE | DEU | EUR | 546.983 | 0,02 |
| 37.757 | Just Eat PLC | GBR | GBP | 299.684 | 0,01 |
| 38.219 | Trainline PLC | GBR | GBP | 200.042 | 0,01 |
| | | | | 19.922.901 | 0,88 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 614.539 | First Data Corp., A | USA | USD | 16.635.571 | 0,73 |
| 97.128 | Worldpay Inc., A | USA | USD | 11.903.036 | 0,52 |
| 42.413 | MasterCard Inc., A | USA | USD | 11.219.511 | 0,49 |
| 78.002 | PayPal Holdings Inc. | USA | USD | 8.928.108 | 0,39 |
| 45.251 | Total System Services Inc. | USA | USD | 5.804.345 | 0,26 |
| 17.337 | FleetCor Technologies Inc. | USA | USD | 4.869.096 | 0,21 |
| 27.197 | Wirecard AG | DEU | EUR | 4.578.551 | 0,20 |
| 21.274 | Global Payments Inc. | USA | USD | 3.406.606 | 0,15 |
| 13.290 | Visa Inc., A | USA | USD | 2.306.480 | 0,10 |
| 398.081 | SafeCharge International Group Ltd. | GBR | GBP | 2.178.890 | 0,10 |
| 9.692 | EPAM Systems Inc. | USA | USD | 1.677.685 | 0,07 |
| 23.297 | ExlService Holdings Inc. | USA | USD | 1.540.631 | 0,07 |
| 5.629 | VeriSign Inc. | USA | USD | 1.177.362 | 0,05 |
| 23.393 | Genpact Ltd. | USA | USD | 891.039 | 0,04 |
| 11.729 | GoDaddy Inc., A | USA | USD | 822.789 | 0,04 |
| 19.499 | StoneCo. Ltd. | BRA | USD | 576.780 | 0,03 |
| 2.306 | Automatic Data Processing Inc. | USA | USD | 381.251 | 0,02 |
| 1.542 | Leidos Holdings Inc. | USA | USD | 123.129 | 0,01 |
| 656 | Accenture PLC, A | USA | USD | 121.209 | 0,01 |
| 932 | Broadridge Financial Solutions Inc. | USA | USD | 118.998 | 0,01 |
| 1.392 | Paychex Inc. | USA | USD | 114.548 | 0,00 |
| 1.148 | Booz Allen Hamilton Holding Corp. | USA | USD | 76.009 | 0,00 |
| | | | | 79.451.624 | 3,50 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 103.726 | Gerresheimer AG | DEU | EUR | 7.637.057 | 0,34 |
| 17.429 | Illumina Inc. | USA | USD | 6.416.486 | 0,28 |
| 39.574 | IQVIA Holdings Inc. | USA | USD | 6.367.457 | 0,28 |
| 15.875 | Thermo Fisher Scientific Inc. | USA | USD | 4.662.170 | 0,21 |
| 9.459 | Eurofins Scientific SE | LUX | EUR | 4.184.017 | 0,19 |
| 3.039 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 2.552.760 | 0,11 |
| 119.292 | Avantor Inc. | USA | USD | 2.277.284 | 0,10 |
| 82.720 | Wuxi Biologics Cayman Inc., Reg S | CHN | HKD | 742.835 | 0,03 |
| 5.504 | Pra Health Sciences Inc. | USA | USD | 545.722 | 0,03 |
| 6.149 | Adaptive Biotechnologies Corp. | USA | USD | 296.997 | 0,01 |
| 2.945 | Personalis Inc. | USA | USD | 79.957 | 0,00 |
| | | | | 35.762.742 | 1,58 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 47.453 | WABCO Holdings Inc. | USA | USD | 6.292.268 | 0,28 |
| 46.118 | Xylem Inc. | USA | USD | 3.857.310 | 0,17 |
| 14.886 | Deere & Co. | USA | USD | 2.466.759 | 0,11 |
| 95.060 | Trinity Industries Inc. | USA | USD | 1.972.495 | 0,09 |
| 18.478 | Toro Co. | USA | USD | 1.236.178 | 0,05 |
| 35.733 | Navistar International Corp. | USA | USD | 1.231.002 | 0,05 |
| 13.019 | Global Brass & Copper Holdings Inc. | USA | USD | 569.321 | 0,02 |
| 718 | Cummins Inc. | USA | USD | 123.022 | 0,01 |
| 1.705 | PACCAR Inc. | USA | USD | 122.180 | 0,01 |
| 774 | Illinois Tool Works Inc. | USA | USD | 116.727 | 0,01 |
| 1.733 | ITT Inc. | USA | USD | 113.477 | 0,00 |
| | | | | 18.100.739 | 0,80 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Marina** | | | | |
| 52.195 | Kirby Corp. | USA | USD | 4.123.405 | 0,18 |
| 414.802 | Star Bulk Carriers Corp. | GRC | USD | 4.002.839 | 0,18 |
| | | | | 8.126.244 | 0,36 |
| | **Media** | | | | |
| 641.226 | Tribune Media Co., A | USA | USD | 29.637.466 | 1,31 |
| 110.334 | Stroeer SE & Co. KGaA | DEU | EUR | 8.286.685 | 0,37 |
| 223.597 | Fox Corp. | USA | USD | 8.192.594 | 0,36 |
| 45.583 | Axel Springer SE | DEU | EUR | 3.211.019 | 0,14 |
| 102.895 | Liberty Global PLC, C | GBR | USD | 2.729.804 | 0,12 |
| 526.183 | ITV PLC | GBR | GBP | 721.684 | 0,03 |
| 623.944 | Postmedia Network Canada Corp. | CAN | CAD | 619.394 | 0,03 |
| 1.534 | Omnicom Group Inc. | USA | USD | 125.711 | 0,01 |
| 2.295 | Sinclair Broadcast Group Inc., A | USA | USD | 123.081 | 0,01 |
| 1.190 | Nexstar Media Group Inc., A | USA | USD | 120.190 | 0,00 |
| 2.800 | Comcast Corp., A | USA | USD | 118.384 | 0,00 |
| 324 | CBS Corp., B | USA | USD | 16.168 | 0,00 |
| | | | | 53.902.180 | 2,38 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 350.438 | Teck Resources Ltd., B | CAN | CAD | 8.081.100 | 0,36 |
| 59.298 | Rio Tinto PLC, ADR | AUS | USD | 3.696.637 | 0,16 |
| 32.002 | Warrior Met Coal Inc. | USA | USD | 835.892 | 0,04 |
| 1.688 | First Majestic Silver Corp. | CAN | CAD | 13.352 | 0,00 |
| 205 | Cleveland-Cliffs Inc. | USA | USD | 2.187 | 0,00 |
| | | | | 12.629.168 | 0,56 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 132.710 | Innogy SE, Reg S | DEU | EUR | 6.292.719 | 0,28 |
| 98.822 | Innogy SE | DEU | EUR | 4.230.749 | 0,18 |
| | | | | 10.523.468 | 0,46 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 131.718 | Anadarko Petroleum Corp. | USA | USD | 9.294.022 | 0,41 |
| 43.319 | Hess Corp. | USA | USD | 2.753.789 | 0,12 |
| 106.234 | Equitrans Midstream Corp. | USA | USD | 2.093.872 | 0,09 |
| 20.855 | Marathon Petroleum Corp. | USA | USD | 1.165.377 | 0,05 |
| 8.881 | Whiting Petroleum Corp. | USA | USD | 165.897 | 0,01 |
| 12.445 | Green Plains Inc. | USA | USD | 134.157 | 0,01 |
| 4.992 | Plains GP Holdings LP, A | USA | USD | 124.650 | 0,01 |
| 6.420 | Golar LNG Ltd. | NOR | NOK | 118.642 | 0,01 |
| 1.872 | ConocoPhillips | USA | USD | 114.192 | 0,00 |
| 1.615 | Occidental Petroleum Corp. | USA | USD | 81.202 | 0,00 |
| 11.647 | EnCana Corp. | CAN | USD | 59.749 | 0,00 |
| 82.206 | Bellatrix Exploration Ltd. | CAN | CAD | 55.900 | 0,00 |
| 638 | Frontera Energy Corp. | COL | CAD | 6.597 | 0,00 |
| | | | | 16.168.046 | 0,71 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 43.552 | Allergan PLC | USA | USD | 7.291.912 | 0,32 |
| 37.374 | Merck & Co. Inc. | USA | USD | 3.133.810 | 0,14 |
| 23.624 | Eli Lilly & Co. | USA | USD | 2.617.303 | 0,12 |
| 58.973 | AstraZeneca PLC, ADR | GBR | USD | 2.434.405 | 0,11 |
| 46.964 | Novo Nordisk AS, ADR | DNK | USD | 2.397.043 | 0,11 |
| 12.716 | Zoetis Inc. | USA | USD | 1.443.139 | 0,06 |
| 6.749 | GW Pharmaceuticals PLC, ADR | GBR | USD | 1.163.460 | 0,05 |
| 23.728 | Pfizer Inc. | USA | USD | 1.027.897 | 0,05 |
| 77.164 | resTORbio Inc. | USA | USD | 787.073 | 0,03 |
| 20.483 | Aerie Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 605.273 | 0,03 |
| 136.209 | Marinus Pharmaceuticals Inc. | USA | USD | 565.267 | 0,02 |
| 178.564 | Hua Medicine, Reg S | CHN | HKD | 161.153 | 0,01 |
| 861 | Johnson & Johnson | USA | USD | 119.920 | 0,00 |
| 2.501 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 113.420 | 0,00 |
| | | | | 23.861.075 | 1,05 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 400.669 | Intertrust NV | NLD | EUR | 8.278.265 | 0,37 |
| 44.692 | TriNet Group Inc. | USA | USD | 3.030.118 | 0,13 |
| 10.472 | Equifax Inc. | USA | USD | 1.416.233 | 0,06 |
| 8.420 | TransUnion | USA | USD | 618.954 | 0,03 |
| 10.978 | Huron Consulting Group Inc. | USA | USD | 553.072 | 0,02 |
| 207 | CoStar Group Inc. | USA | USD | 114.690 | 0,01 |
| | | | | 14.011.332 | 0,62 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 98.390 | DSV AS | DNK | DKK | 9.661.905 | 0,42 |
| 40.786 | Norfolk Southern Corp. | USA | USD | 8.129.873 | 0,36 |
| 105.074 | CSX Corp. | USA | USD | 8.129.575 | 0,36 |
| 33.433 | Union Pacific Corp. | USA | USD | 5.653.855 | 0,25 |
| | | | | 31.575.208 | 1,39 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 322.229 | Versum Materials Inc. | USA | USD | 16.620.572 | 0,73 |
| 102.278 | Cypress Semiconductor Corp. | USA | USD | 2.274.663 | 0,10 |
| 17.951 | Mellanox Technologies Ltd. | USA | USD | 1.986.637 | 0,09 |
| 23.571 | First Solar Inc. | USA | USD | 1.548.143 | 0,07 |
| 17.025 | QUALCOMM Inc. | USA | USD | 1.295.092 | 0,06 |
| 40.151 | Marvell Technology Group Ltd. | BMU | USD | 958.404 | 0,04 |
| 23.953 | Advanced Micro Devices Inc. | USA | USD | 727.453 | 0,03 |
| 7.233 | Skyworks Solutions Inc. | USA | USD | 558.894 | 0,02 |
| 23.986 | Lattice Semiconductor Corp. | USA | USD | 349.956 | 0,02 |
| 402 | Broadcom Inc. | USA | USD | 115.720 | 0,01 |
| 431 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 49.462 | 0,00 |
| 451 | NXP Semiconductors NV | NLD | USD | 44.022 | 0,00 |
| | | | | 26.529.018 | 1,17 |
| | **Software** | | | | |
| 143.694 | Red Hat Inc. | USA | USD | 26.979.985 | 1,19 |
| 31.011 | Tableau Software Inc. | USA | USD | 5.148.446 | 0,23 |
| 16.512 | Intuit Inc. | USA | USD | 4.315.081 | 0,19 |
| 14.539 | Salesforce.com Inc. | USA | USD | 2.206.002 | 0,10 |
| 9.613 | Workday Inc., A | USA | USD | 1.976.241 | 0,09 |
| 6.970 | ServiceNow Inc. | USA | USD | 1.913.753 | 0,08 |
| 15.225 | Guidewire Software Inc. | USA | USD | 1.543.511 | 0,07 |
| 30.553 | Ceridian HCM Holding Inc. | USA | USD | 1.533.761 | 0,07 |
| 7.512 | Blackbaud Inc. | USA | USD | 627.252 | 0,03 |
| 1.585 | Adobe Systems Inc. | USA | USD | 467.020 | 0,02 |
| 2.695 | HubSpot Inc. | USA | USD | 459.551 | 0,02 |
| 3.642 | Splunk Inc. | USA | USD | 457.982 | 0,02 |
| 1.642 | Microsoft Corp. | USA | USD | 219.962 | 0,01 |
| 2.126 | Oracle Corp. | USA | USD | 121.118 | 0,00 |
| | | | | 47.969.665 | 2,12 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 60.842 | The Home Depot Inc. | USA | USD | 12.653.311 | 0,56 |
| 10.878 | Tractor Supply Co. | USA | USD | 1.183.526 | 0,05 |
| 275.819 | Sports Direct International PLC | GBR | GBP | 967.463 | 0,04 |
| 354.760 | Pets at Home Group PLC | GBR | GBP | 842.937 | 0,04 |
| 366 | Best Buy Co. Inc. | USA | USD | 25.521 | 0,00 |
| 46 | RH | USA | USD | 5.318 | 0,00 |
| | | | | 15.678.076 | 0,69 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 5.083 | Apple Inc. | USA | USD | 1.006.027 | 0,04 |
| 8.216 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USA | USD | 122.829 | 0,01 |
| 5.898 | HP Inc. | USA | USD | 122.619 | 0,01 |
| | | | | 1.251.475 | 0,06 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 81.909 | Capri Holdings Ltd. | USA | USD | 2.840.604 | 0,12 |
| 76.238 | Tapestry Inc. | USA | USD | 2.419.032 | 0,11 |
| | | | | 5.259.636 | 0,23 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Tabacco** | | | | |
| 2.432 | Altria Group Inc. | USA | USD | 115.155 | 0,00 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 184.779 | Brenntag AG | DEU | EUR | 9.099.959 | 0,40 |
| 49.828 | United Rentals Inc. | USA | USD | 6.608.688 | 0,29 |
| 114.061 | Herc Holdings Inc. | USA | USD | 5.227.416 | 0,23 |
| 1.140 | Kaman Corp., A | USA | USD | 72.607 | 0,01 |
| | | | | 21.008.670 | 0,93 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 16.671 | Millicom International Cellular SA, SDR | COL | SEK | 938.020 | 0,04 |
| 12.228 | Vodafone Group PLC, ADR | GBR | USD | 199.683 | 0,01 |
| | | | | 1.137.703 | 0,05 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 776.147.080 | 34,23 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 1.458 | Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20 | USA | USD | 13 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 13 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 776.147.093 | 34,23 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 1.003.207 | VOLT LXXII LLC, 2018-NPL8, A1A, 144A, FRN, 4,213%, 26/10/48 † | USA | USD | 1.011.942 | 0,04 |
| 955.000 | Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-1A, A1, 144A, FRN, 3,244%, 18/04/22 † | USA | USD | 958.928 | 0,04 |
| 865.000 | Chase Issuance Trust, 2018-A1, A1, FRN, 2,594%, 17/04/23 † | USA | USD | 866.157 | 0,04 |
| 820.000 | Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, 2,914%, 17/07/23 | USA | USD | 823.901 | 0,04 |
| 810.000 | Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, A, 3,47%, 17/05/27 | USA | USD | 822.002 | 0,04 |
| 790.000 | Flagship Credit Auto Trust, 2018-4, C, 4,11%, 15/10/24 | USA | USD | 819.545 | 0,04 |
| 760.650 | Horizon Aircraft Finance I Ltd., 1, A, 144A, 4,458%, 15/12/38 | USA | USD | 789.154 | 0,04 |
| 759.278 | S-Jets 2017-1 Ltd., 2017-1, A, 144A, 3,967%, 15/08/42 | BMU | USD | 775.489 | 0,03 |
| 720.000 | Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,034%, 15/12/23 † | USA | USD | 722.324 | 0,03 |
| 720.000 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR2, E, 144A, FRN, 4,394%, 17/06/37 † | USA | USD | 721.271 | 0,03 |
| 659.446 | Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, A, 144A, 4,81%, 15/11/48 | USA | USD | 702.191 | 0,03 |
| 660.000 | Discover Card Execution Note Trust, 2018-A3, A3, FRN, 2,624%, 15/12/23 † | USA | USD | 661.419 | 0,03 |
| 620.000 | Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-3, D, 4,04%, 18/11/24 | USA | USD | 648.126 | 0,03 |
| 587.805 | CarMax Auto Owner Trust, 2018-3, A2B, FRN, 2,594%, 15/10/21 † | USA | USD | 587.523 | 0,03 |
| 560.000 | First Investors Auto Owner Trust, 2018-2A, D, 4,28%, 15/01/25 | USA | USD | 584.427 | 0,03 |
| 577.489 | OneMain Financial Issuance Trust, 2016-2A, B, 144A, 5,94%, 20/03/28 | USA | USD | 579.747 | 0,03 |
| 570.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2014-A4, A4, FRN, 2,754%, 15/06/22 † | USA | USD | 570.211 | 0,03 |
| 555.000 | Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-2, D, 3,88%, 15/02/24 | USA | USD | 568.921 | 0,03 |
| 570.000 | Bank of America Credit Card Trust, 2017-A2, 1,84%, 17/01/23 | USA | USD | 568.404 | 0,03 |
| 535.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1,86%, 08/08/22 | USA | USD | 533.567 | 0,02 |
| 505.000 | SCF Equipment Leasing, 2018-1A, C, 144A, 4,21%, 20/04/27 | USA | USD | 531.849 | 0,02 |
| 525.544 | Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-3A, A2B, 144A, FRN, 2,744%, 18/01/22 † | USA | USD | 525.430 | 0,02 |
| 519.929 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR1, E, FRN, 4,394%, 17/03/37 † | USA | USD | 521.612 | 0,02 |
| 515.000 | American Express Credit Account Master Trust, 2017-3, A, 1,77%, 15/11/22 | USA | USD | 513.278 | 0,02 |
| 510.000 | Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-2A, A1, FRN, 3,074%, 17/10/22 † | USA | USD | 511.923 | 0,02 |
| 510.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A4, A4, 2,639%, 07/04/22 | USA | USD | 510.456 | 0,02 |
| 510.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A3, A3, 1,92%, 07/04/22 | USA | USD | 508.968 | 0,02 |
| 494.126 | Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-2A, A1BR, 144A, 3,762%, 28/04/25 | USA | USD | 494.349 | 0,02 |
| 505.000 | CSMC OA LLC, 2014-USA, E, 144A, 4,373%, 15/09/37 | USA | USD | 476.654 | 0,02 |
| 477.392 | Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B, titolo garantito, 4,50%, 15/08/25 | CHL | USD | 475.005 | 0,02 |
| 445.000 | Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, B, 3,79%, 26/04/27 | USA | USD | 456.011 | 0,02 |
| 438.548 | Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2018-A, FRN, 2,464%, 15/10/20 † | USA | USD | 438.506 | 0,02 |
| 430.000 | Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 3,81%, 15/05/24 | USA | USD | 437.722 | 0,02 |
| 424.579 | CVP Cascade Ltd., 2A, A1R, 144A, FRN, 3,801%, 18/07/26 † | USA | USD | 424.985 | 0,02 |
| 405.000 | Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-3, D, 4,07%, 15/08/24 | USA | USD | 418.024 | 0,02 |
| 412.900 | CSMC Trust, 2018-RPL2, A1, 144A, FRN, 4,03%, 25/08/62 † | USA | USD | 414.906 | 0,02 |
| 420.000 | GS Mortgage Securities Trust, 2011-GC5, D, 144A, FRN, 5,557%, 10/08/44 † | USA | USD | 414.134 | 0,02 |
| 398.000 | Taco Bell Funding LLC, 2018-1A, A2, 4,318%, 25/11/48 | USA | USD | 413.339 | 0,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 405.000 | OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, A, 3,63%, 20/11/28 | USA | USD | 410.357 | 0,02 |
| 385.000 | Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, D, 4,30%, 15/04/26 | USA | USD | 400.832 | 0,02 |
| 380.000 | Santander Drive Auto Receivables Trust, 2019-2, D, 3,22%, 15/07/25 | USA | USD | 385.663 | 0,02 |
| 378.592 | Ally Auto Receivables Trust, 2017-4, A3, 1,75%, 15/12/21 | USA | USD | 377.487 | 0,02 |
| 375.000 | Mountain View CLO X, 2015-10A, AR, FRN, 3,417%, 13/10/27 † | CYM | USD | 374.730 | 0,02 |
| 364.615 | Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 1,76%, 15/07/21 | USA | USD | 364.037 | 0,02 |
| 352.337 | Planet Fitness Master Issuer LLC, 2018-1A, A2I, 144A, 4,262%, 05/09/48 | USA | USD | 363.844 | 0,02 |
| 346.024 | Kestrel Aircraft Funding Ltd., 2018-1A, A, 144A, 4,25%, 15/12/38 | USA | USD | 352.201 | 0,02 |
| 348.620 | Ally Auto Receivables Trust, 2017-3, A3, 1,74%, 15/09/21 | USA | USD | 347.521 | 0,02 |
| 345.000 | SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A3, FRN, 5,29%, 15/03/33 † | USA | USD | 345.856 | 0,02 |
| 345.000 | Jamestown CLO VII Ltd., 2015-7A, A1R, 144A, FRN, 3,41%, 25/07/27 † | USA | USD | 344.328 | 0,02 |
| 338.754 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-C, A1, 144A, FRN, 4,125%, 25/03/59 † | USA | USD | 343.495 | 0,02 |
| 330.000 | Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-2, D, 4,01%, 18/07/24 | USA | USD | 342.496 | 0,02 |
| 410.000 | Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, E, 144A, FRN, 6,544%, 15/11/27 † | USA | USD | 339.960 | 0,02 |
| 340.000 | Bank of America Credit Card Trust, 2017-A1, 1,95%, 15/08/22 | USA | USD | 339.343 | 0,02 |
| 325.000 | Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, C, 4,16%, 15/09/27 | USA | USD | 337.896 | 0,02 |
| 335.000 | Verizon Owner Trust, 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 2,643%, 20/09/22 † | USA | USD | 334.925 | 0,01 |
| 325.000 | Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, D, 144A, 3,92%, 15/04/30 | USA | USD | 332.841 | 0,01 |
| 330.000 | CarMax Auto Owner Trust, 2016-1, A4, 1,88%, 15/06/21 | USA | USD | 329.045 | 0,01 |
| 310.000 | Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, C, 3,81%, 16/12/24 | USA | USD | 316.544 | 0,01 |
| 310.000 | Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, A2, 144A, 3,35%, 26/04/27 | USA | USD | 313.183 | 0,01 |
| 310.824 | Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-B, 2,494%, 15/07/21 | USA | USD | 310.890 | 0,01 |
| 305.000 | Flagship Credit Auto Trust, 2019-2, D, 144A, 3,53%, 15/05/25 | USA | USD | 309.488 | 0,01 |
| 295.000 | Sofi Consumer Loan Program, 2018-4, C, 4,17%, 26/11/27 | USA | USD | 307.437 | 0,01 |
| 300.000 | American Express Credit Account Master Trust, 2017-8, A, FRN, 2,514%, 16/05/22 † | USA | USD | 300.099 | 0,01 |
| 285.000 | Home Partners of America Trust, 2016-2, F, 144A, FRN, 7,094%, 17/10/33 † | USA | USD | 286.128 | 0,01 |
| 275.583 | Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., 2017-A, B, 144A, 5,75%, 17/05/32 | USA | USD | 284.895 | 0,01 |
| 285.000 | Venture XXI CLO Ltd., 2015-21A, AR, FRN, 3,477%, 15/07/27 † | CYM | USD | 284.713 | 0,01 |
| 280.000 | CSMC OA LLC, 2014-USA, D, 4,373%, 15/09/37 | USA | USD | 276.894 | 0,01 |
| 274.655 | Staniford Street CLO Ltd., 2014-1A, AR, 144A, FRN, 3,59%, 15/06/25 † | USA | USD | 275.002 | 0,01 |
| 263.439 | Sprite 2017-1 Ltd., 2017-1, CL B, 144A, 5,75%, 15/12/37 | CYM | USD | 270.931 | 0,01 |
| 250.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,704%, 25/10/27 † | USA | USD | 269.264 | 0,01 |
| 254.800 | Coinstar Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 5,216%, 25/04/47 | USA | USD | 261.114 | 0,01 |
| 260.000 | Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2015-2A, A1R, 144A, FRN, 3,362%, 27/04/27 † | USA | USD | 259.429 | 0,01 |
| 254.669 | Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-D, B, 3,59%, 26/10/37 | USA | USD | 257.426 | 0,01 |
| 250.000 | Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-2A, D, 144A, 4,00%, 16/01/24 | USA | USD | 255.637 | 0,01 |
| 245.000 | DT Auto Owner Trust, 2018-3A, C, 144A, 3,79%, 15/07/24 | USA | USD | 249.994 | 0,01 |
| 250.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2015-A2, A2, 2,08%, 15/03/23 | USA | USD | 249.777 | 0,01 |
| 247.258 | GCAT LLC, 2018-2, A1, 144A, 4,09%, 26/06/23 | USA | USD | 249.418 | 0,01 |
| 250.000 | Parallel 2015-1 Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 3,441%, 20/07/27 † | CYM | USD | 249.261 | 0,01 |
| 192.462 | Dukinfield II PLC, 2, A, Reg S, FRN, 2,034%, 20/12/52 † | GBR | GBP | 246.999 | 0,01 |
| 239.796 | Diamond Resorts Owner Trust, 2018-1, C, 144A, 4,53%, 21/01/31 | USA | USD | 242.941 | 0,01 |
| 236.555 | Castlelake Aircraft Securization Trust, 2018-1, 5,30%, 15/06/43 | USA | USD | 240.136 | 0,01 |
| 210.000 | American Homes 4 Rent, sub. bond, 2014-SFR2, E, 144A, 6,231%, 17/10/36 | USA | USD | 235.586 | 0,01 |
| 230.211 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR6, 4A, FRN, 4,759%, 25/10/34 † | USA | USD | 235.029 | 0,01 |
| 227.575 | MAPS Ltd., 2018-1A, B, 5,193%, 15/05/43 | USA | USD | 232.089 | 0,01 |
| 220.000 | California Republic Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 4,33%, 15/04/25 | USA | USD | 228.909 | 0,01 |
| 218.350 | Five Guys Holdings Inc., 2017-1A, A2, 144A, 4,60%, 25/07/47 | USA | USD | 226.997 | 0,01 |
| 200.000 | American Homes 4 Rent, 2015-SFR1, E, 144A, 5,639%, 17/04/52 | USA | USD | 219.639 | 0,01 |
| 210.000 | CPS Auto Receivables Trust, 2018-D, C, 144A, 3,83%, 15/09/23 | USA | USD | 214.997 | 0,01 |
| 215.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2,00%, 17/01/23 | USA | USD | 214.667 | 0,01 |
| 210.000 | CoreVest American Finance Trust, 2017-1, D, 4,358%, 15/10/49 | USA | USD | 211.183 | 0,01 |
| 209.977 | PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A1, 144A, FRN, 3,47%, 25/09/22 † | USA | USD | 211.180 | 0,01 |
| 203.390 | Stanwich Mortgage Loan Trust, 2018-NPB1, A1, 144A, FRN, 4,016%, 16/05/23 † | USA | USD | 204.779 | 0,01 |
| 199.396 | VOLT LXX LLC, 2018-NPL6, A1A, 144A, FRN, 4,115%, 25/09/48 † | USA | USD | 201.787 | 0,01 |
| 195.000 | CarMax Auto Owner Trust, 2018-2, D, 3,99%, 15/04/25 | USA | USD | 201.171 | 0,01 |
| 200.000 | Chase Issuance Trust, 2015-A4, A, 1,84%, 15/04/22 | USA | USD | 199.578 | 0,01 |
| 220.000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C3, D, 144A, FRN, 5,855%, 15/03/44 † | USA | USD | 199.379 | 0,01 |
| 196.248 | Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 1A13, FRN, 2,50%, 25/11/60 † | USA | USD | 196.699 | 0,01 |
| 243.036 | Structured ARM Loan Trust, 2005-14, A1, FRN, 2,714%, 25/07/35 † | USA | USD | 194.971 | 0,01 |
| 227.508 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 2,614%, 25/02/46 † | USA | USD | 194.909 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 190.613 | Gosforth Funding PLC, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2,971%, 25/08/60 † | GBR | USD | 190.888 | 0,01 |
| 185.114 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2006-3, 5,50%, 25/03/36 | USA | USD | 188.698 | 0,01 |
| 183.322 | Bayview Opportunity Master Fund IVB Trust, 2018-RN9, A1, 144A, 4,213%, 29/10/33 | USA | USD | 185.333 | 0,01 |
| 182.536 | AIM Aviation Finance Ltd., 2015-1A, B1, 144A, FRN, 5,072%, 15/02/40 † | CYM | USD | 184.719 | 0,01 |
| 179.376 | Residential Asset Securitization Trust, 2003-A9, A2, 4,00%, 25/08/33 | USA | USD | 179.381 | 0,01 |
| 177.032 | VOLT LXVIII LLC, 2018-NPL4, A1A, 144A, FRN, 4,336%, 27/07/48 † | USA | USD | 178.893 | 0,01 |
| 171.400 | Accelerated Assets LLC, 2018-1, A, 3,87%, 02/12/33 | USA | USD | 176.601 | 0,01 |
| 173.710 | RMAT, 2018-NPL1, A1, 144A, 4,09%, 25/05/48 | USA | USD | 175.299 | 0,01 |
| 172.853 | DT Auto Owner Trust, 2016-2A, D, 144A, 5,43%, 15/11/22 | USA | USD | 174.663 | 0,01 |
| 169.238 | Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-B, A, 144A, FRN, 3,163%, 25/09/56 † | USA | USD | 170.797 | 0,01 |
| 170.281 | Chesapeake Funding II LLC, 2017-4A, A2, 144A, FRN, 2,734%, 15/11/29 † | USA | USD | 170.270 | 0,01 |
| 165.000 | DT Auto Owner Trust, 2018-2, D, 144A, 4,15%, 15/03/24 | USA | USD | 169.672 | 0,01 |
| 166.467 | Santander Drive Auto Receivables Trust, 2016-1, 3,09%, 15/04/22 | USA | USD | 166.616 | 0,01 |
| 163.934 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 4,254%, 25/10/27 † | USA | USD | 165.705 | 0,01 |
| 167.459 | American Home Mortgage Investment Trust, 2006-1, 11A1, FRN, 2,684%, 25/03/46 † | USA | USD | 162.476 | 0,01 |
| 153.310 | MASTR Alternative Loan Trust, 2004-2, 8A4, 5,50%, 25/03/34 | USA | USD | 160.650 | 0,01 |
| 169.376 | RFMSI Trust, 2006-SA2, 3A1, FRN, 5,257%, 25/08/36 † | USA | USD | 160.021 | 0,01 |
| 158.562 | Motor 2017-1 PLC, 2017-1A, A1, FRN, 2,934%, 25/09/24 † | GBR | USD | 158.631 | 0,01 |
| 155.000 | Home Partners of America Trust, 2016-2, E, 144A, FRN, 6,174%, 17/10/33 † | USA | USD | 155.536 | 0,01 |
| 152.693 | VOLT LXXI LLC, 2018-NPL7, A1A, 144A, FRN, 3,967%, 25/09/48 † | USA | USD | 154.242 | 0,01 |
| 144.637 | Wingstop Funding LLC, 2018-1, A2, 4,97%, 05/12/48 | USA | USD | 152.192 | 0,01 |
| 150.000 | Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, E, 144A, FRN, 5,668%, 15/06/44 † | USA | USD | 148.366 | 0,01 |
| 145.000 | GLS Auto Receivables Trust, 2018-3A, B, 144A, 3,78%, 15/08/23 | USA | USD | 147.788 | 0,01 |
| 119.416 | Ludgate Funding PLC, 2008-W1X, A1, Reg S, FRN, 1,441%, 01/01/61 † | GBR | GBP | 147.567 | 0,01 |
| 144.576 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-A, A1, 144A, FRN, 4,00%, 25/01/68 † | USA | USD | 146.894 | 0,01 |
| 143.753 | Honda Auto Receivables Owner Trust, 2017-3, A3, 1,79%, 20/09/21 | USA | USD | 143.377 | 0,01 |
| 140.000 | SMB Private Education Loan Trust, 2017-B, A2B, 144A, FRN, 3,144%, 15/10/35 † | USA | USD | 140.067 | 0,01 |
| 135.000 | OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, B, 144A, 4,16%, 20/11/28 | USA | USD | 138.784 | 0,01 |
| 137.194 | Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2,464%, 15/10/20 † | USA | USD | 137.198 | 0,01 |
| 130.000 | CarMax Auto Owner Trust, 2018-4, D, 4,15%, 15/04/25 | USA | USD | 135.521 | 0,01 |
| 133.238 | CSMC Trust, 2018-RPL7, A1, 4,00%, 26/08/58 | USA | USD | 135.436 | 0,01 |
| 132.816 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4,604%, 25/02/24 † | USA | USD | 135.123 | 0,01 |
| 133.804 | Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPL2, A1, 144A, FRN, 3,00%, 25/07/57 † | USA | USD | 134.206 | 0,01 |
| 130.000 | Hertz Vehicle Financing II LP, 2017-2A, A, 144A, 3,29%, 25/10/23 | USA | USD | 132.424 | 0,01 |
| 125.000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C6, D, 144A, FRN, 5,768%, 15/04/45 † | USA | USD | 130.972 | 0,01 |
| 130.000 | Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II, 2018-1, A, 144A, FRN, 3,034%, 25/09/23 † | USA | USD | 130.295 | 0,01 |
| 125.000 | Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, C, 3,57, 15/04/30 | USA | USD | 127.663 | 0,01 |
| 125.000 | PRPM 2018-1 LLC, 2018-1A, A2, FRN, 5,00%, 25/04/23 † | USA | USD | 125.079 | 0,01 |
| 120.000 | SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-A, A3, FRN, 5,28%, 15/06/32 † | USA | USD | 120.304 | 0,01 |
| 113.850 | Driven Brands Funding LLC, 2018-1A, A2, 144A, 4,739%, 20/04/48 | USA | USD | 119.672 | 0,01 |
| 115.000 | PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A2, 144A, FRN, 5,00%, 25/09/22 † | USA | USD | 115.894 | 0,01 |
| 130.000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, E, 144A, FRN, 4,97%, 15/06/45 † | USA | USD | 115.295 | 0,01 |
| 113.632 | Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-D, A2B, FRN, 2,444%, 17/08/20 † | USA | USD | 113.623 | 0,01 |
| 110.188 | Accelerated Assets LLC, 2018-1, B, 144A, 4,51%, 02/12/33 | USA | USD | 113.075 | 0,01 |
| 105.000 | Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, B, 5,653%, 15/11/48 | USA | USD | 111.964 | 0,01 |
| 107.667 | Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 3A1, 6,00%, 25/12/33 | USA | USD | 109.443 | 0,01 |
| 108.117 | GCAT LLC, 2018-1, A1, 144A, FRN, 3,844%, 25/06/48 † | USA | USD | 108.997 | 0,01 |
| 105.000 | Colony American Finance Ltd., 2015-1, D, 144A, 5,649%, 15/10/47 | USA | USD | 108.196 | 0,01 |
| 99.093 | MASTR Alternative Loan Trust, 2004-8, 2A1, 6,00%, 25/09/34 | USA | USD | 107.727 | 0,00 |
| 115.085 | MASTR ARM Trust, 2005-2, FRN, 3,611%, 25/03/35 † | USA | USD | 107.081 | 0,00 |
| 106.026 | PRPM 2017-3 LLC, 2017-3A, A1, 144A, FRN, 3,47%, 25/11/22 † | USA | USD | 106.526 | 0,00 |
| 101.381 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-I, 2A1, FRN, 5,074%, 25/07/34 † | USA | USD | 105.908 | 0,00 |
| 105.000 | Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 2016-2A, A, 2,72%, 20/11/22 | USA | USD | 105.579 | 0,00 |
| 100.000 | Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, D, 5,668%, 15/06/44 | USA | USD | 101.920 | 0,00 |
| 100.000 | First Investors Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4,70%, 18/04/22 | USA | USD | 101.885 | 0,00 |
| 100.000 | Flagship Credit Auto Trust, 2016-3, D, 3,89%, 15/11/22 | USA | USD | 101.523 | 0,00 |
| 100.000 | CPS Auto Receivables Trust, 2017-D, D, 3,73%, 15/09/23 | USA | USD | 101.469 | 0,00 |
| 100.000 | Chesapeake Funding II LLC, 2017-2A, D, 3,71%, 15/05/29 | USA | USD | 101.448 | 0,00 |
| 100.000 | DT Auto Owner Trust, 2017-1A, D, 3,55%, 15/11/22 | USA | USD | 100.616 | 0,00 |
| 100.000 | SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A4, FRN, 5,07%, 15/03/33 † | USA | USD | 100.184 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 100.000 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, D, FRN, 4,044%, 17/01/38 † | USA | USD | 99.783 | 0,00 |
| 100.000 | Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1,90%, 17/10/22 | USA | USD | 99.768 | 0,00 |
| 99.033 | Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-A, A, FRN, 3,47%, 25/04/57 † | USA | USD | 99.422 | 0,00 |
| 97.130 | DT Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4,66%, 15/12/22 | USA | USD | 97.912 | 0,00 |
| 96.701 | Banc of America Funding Corp., 2007-4, 5A1, 5,50%, 25/11/34 | USA | USD | 97.568 | 0,00 |
| 93.941 | GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR1, 3A, FRN, 4,72%, 18/03/35 † | USA | USD | 97.519 | 0,00 |
| 99.040 | Banc of America Mortgage Trust, 2005-I, 4A1, FRN, 3,846%, 25/10/35 † | USA | USD | 96.269 | 0,00 |
| 95.000 | Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-1A, D, 144A, 3,41%, 15/05/23 | USA | USD | 95.729 | 0,00 |
| 91.874 | BMW Vehicle Owner Trust, 2018-A, A2B, FRN, 2,474%, 25/11/20 † | USA | USD | 91.863 | 0,00 |
| 94.419 | Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-11, 2A2A, FRN, 3,03%, 19/01/35 † | USA | USD | 91.850 | 0,00 |
| 90.005 | Bayview Opportunity Master Fund IIIA Trust, 4,066%, 28/09/33 | USA | USD | 90.953 | 0,00 |
| 88.226 | Grand Avenue Mortgage Loan Trust, 2017-RPL1, 3,25%, 25/08/64 | USA | USD | 88.345 | 0,00 |
| 79.930 | JPMorgan Mortgage Trust, 2004-S1, 2A1, 6,00%, 25/09/34 | USA | USD | 85.591 | 0,00 |
| 80.378 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR2, 3A1, FRN, 5,139%, 25/03/35 | USA | USD | 83.106 | 0,00 |
| 76.539 | Alternative Loan Trust, 2004-J10, 2CB1, 6,00%, 25/09/34 | USA | USD | 82.219 | 0,00 |
| 101.804 | RFMSI Trust, 2005-SA1, 1A1, FRN, 4,991%, 25/03/35 † | USA | USD | 78.345 | 0,00 |
| 75.000 | Oxford Finance Funding Trust, 2019-1A, A2, 144A, 4,459%, 15/02/27 | USA | USD | 77.058 | 0,00 |
| 75.212 | Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2013-1A, 3,747%, 15/04/25 | CYM | USD | 75.216 | 0,00 |
| 73.532 | Sofi Professional Loan Program LLC, 2016-A, B, 144A, 3,57%, 26/01/38 | USA | USD | 72.985 | 0,00 |
| 72.303 | RCO V Mortgage LLC, 2018-1, A1, 4,00%, 25/05/23 | USA | USD | 72.780 | 0,00 |
| 70.000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C2, D, FRN, 5,839%, 15/02/44 † | USA | USD | 71.585 | 0,00 |
| 63.812 | Newgate Funding PLC, 2007-3X, A2B, Reg S, FRN, 0,282%, 15/12/50 † | GBR | EUR | 70.549 | 0,00 |
| 67.343 | ARM Trust, 2005-1, 3A1, FRN, 4,412%, 25/05/35 † | USA | USD | 69.391 | 0,00 |
| 65.234 | CarMax Auto Owner Trust, 2018-1, A2B, FRN, 2,544%, 17/05/21 † | USA | USD | 65.223 | 0,00 |
| 61.871 | GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, 4A5, FRN, 4,528%, 25/09/35 † | USA | USD | 63.482 | 0,00 |
| 62.827 | CarMax Auto Owner Trust, 2017-4, A2B, FRN, 2,524%, 15/04/21 † | USA | USD | 62.817 | 0,00 |
| 59.759 | BCAP LLC Trust, 2007-AA2, 22A1, 6,00%, 25/03/22 | USA | USD | 59.620 | 0,00 |
| 55.823 | Deutsche Mortgage Securities Inc. Mortgage Loan Trust, 2004-4, 7AR1, FRN, 2,754%, 25/06/34 † | USA | USD | 55.265 | 0,00 |
| 41.948 | Eurosail PLC, 2007-2X, A3C, Reg S, FRN, 0,943%, 13/03/45 † | GBR | GBP | 52.169 | 0,00 |
| 51.205 | Harborview Mortgage Loan Trust, 2003-2, 1A, FRN, 3,13%, 19/10/33 † | USA | USD | 50.421 | 0,00 |
| 50.167 | Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, FRN, 2,474%, 15/07/20 † | USA | USD | 50.165 | 0,00 |
| 48.347 | Diamond Resorts Owner Trust, 2017-1A, C, 144A, 6,07%, 22/10/29 | USA | USD | 49.726 | 0,00 |
| 48.086 | Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPLA, FRN, 3,00%, 25/06/57 † | USA | USD | 48.117 | 0,00 |
| 47.770 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-HYB4, 2A1, FRN, 4,23%, 20/09/34 † | USA | USD | 47.228 | 0,00 |
| 45.000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, C, FRN, 4,97%, 15/06/45 † | USA | USD | 46.081 | 0,00 |
| 42.470 | Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 1A1, 5,75%, 25/12/33 | USA | USD | 44.379 | 0,00 |
| 40.765 | Lehman XS Trust, 2006-2N, 1A1, FRN, 2,664%, 25/02/46 † | USA | USD | 37.607 | 0,00 |
| 36.971 | GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR4, 4A1, FRN, 4,633%, 25/07/35 † | USA | USD | 37.083 | 0,00 |
| 35.000 | Ascentium Equipment Receivables Trust, 2017-2A, C, 144A, 2,87%, 10/08/22 | USA | USD | 35.350 | 0,00 |
| 32.540 | Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 3A1, 5,50%, 25/08/34 | USA | USD | 34.205 | 0,00 |
| 30.884 | Ludgate Funding PLC, 2007-1, A2B, Reg S, FRN, 0,00%, 01/01/61 † | GBR | EUR | 33.255 | 0,00 |
| 32.162 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2005-3, 2A3, FRN, 4,644%, 25/08/35 † | USA | USD | 32.160 | 0,00 |
| 31.577 | Bayview Opportunity Master Fund IIB Trust, 2018-RN5, 144A, FRN, 3,819%, 28/04/33 † | USA | USD | 31.754 | 0,00 |
| 30.348 | Ford Credit Auto Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2,514%, 15/09/20 † | USA | USD | 30.384 | 0,00 |
| 30.073 | ACC Trust, 2018-1, A, 3,70%, 21/12/20 | USA | USD | 30.120 | 0,00 |
| 35.617 | DSLA Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 2A1A, FRN, 2,72%, 19/09/45 † | USA | USD | 29.354 | 0,00 |
| 27.212 | Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 1A1, 5,50%, 25/07/34 | USA | USD | 28.602 | 0,00 |
| 27.390 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR12, 2A5, FRN, 4,988%, 25/06/35 † | USA | USD | 28.541 | 0,00 |
| 26.829 | GCAT LLC, 2017-2, A1, 144A, 3,50%, 25/04/47 | USA | USD | 26.923 | 0,00 |
| 21.042 | RMAC Securities PLC, 2006-NS1X, A2C, Reg S, FRN, 0,00%, 12/06/44 † | GBR | EUR | 22.970 | 0,00 |
| 22.855 | Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, FRN, 1,18%, 15/01/21 † | USA | USD | 22.776 | 0,00 |
| 20.079 | CAM Mortgage Trust, 2018-1, A1, 3,96%, 01/12/65 | USA | USD | 20.118 | 0,00 |
| 19.301 | CIG Auto Receivables Trust, 2017-1A, A, 144A, 2,71%, 15/05/23 | USA | USD | 19.291 | 0,00 |
| 16.311 | American Home Mortgage Investment Trust, 2004-2, 5A, FRN, 5,50%, 25/02/44 † | USA | USD | 16.743 | 0,00 |
| 16.652 | Veros Automobile Receivables Trust, 2017-1, A, 144A, 2,84%, 17/04/23 | USA | USD | 16.642 | 0,00 |
| 16.416 | JPMorgan Mortgage Trust, 2005-A1, 6T1, FRN, 4,724%, 25/02/35 † | USA | USD | 16.632 | 0,00 |
| 14.727 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2003-27, 4A4, 5,75%, 25/11/33 | USA | USD | 15.475 | 0,00 |
| 13.916 | Sofi Professional Loan Program LLC, 2014-B, 3,654%, 25/08/32 | USA | USD | 13.955 | 0,00 |
| 12.929 | Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-A, 3,604%, 25/03/33 | USA | USD | 12.961 | 0,00 |
| 11.387 | Banc of America Mortgage Trust, 2005-A, 2A1, FRN, 4,503%, 25/02/35 † | USA | USD | 11.571 | 0,00 |
| 8.679 | Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, 1,14%, 17/08/20 | USA | USD | 8.664 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 7.828 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-O, A1, FRN, 4,71%, 25/08/34 † | USA | USD | 8.093 | 0,00 |
| 7.554 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2005-AR11, A3, FRN, 3,926%, 25/08/35 † | USA | USD | 6.878 | 0,00 |
| 3.926 | JPMorgan Mortgage Trust, 2006-A1, 1A2, FRN, 4,688%, 25/02/36 † | USA | USD | 3.642 | 0,00 |
| 3.373 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2003-M, A1, FRN, 4,901%, 25/12/33 † | USA | USD | 3.518 | 0,00 |
| 2.950 | Structured ARM Loan Trust, 2004-12, 7A3, FRN, 4,427%, 25/09/34 † | USA | USD | 3.007 | 0,00 |
| | | | | 51.575.551 | 2,27 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 21.632.000 | Harland Clarke Holdings Corp., titolo senior, 144A, 9,25%, 01/03/21 | USA | USD | 21.145.280 | 0,93 |
| 20.916.000 | The McClatchy Co., senior note, 144A, 9,00%, 15/07/26 | USA | USD | 20.497.680 | 0,90 |
| 22.436.852 | Worldwide Media Services Group Inc., sub. note, 144A, senza ced., 01/12/24 | USA | USD | 16.210.626 | 0,71 |
| 16.288.000 | Mohegan Tribal Gaming Authority, titolo senior, 144A, 7,875%, 15/10/24 | USA | USD | 16.023.320 | 0,71 |
| 10.245.000 | One Call Corp., titolo senior garantito, garanzia di primo grado, 144A, 7,50%, 01/07/24 | USA | USD | 9.220.500 | 0,41 |
| 5.984.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,75%, 15/02/44 | USA | USD | 6.133.600 | 0,27 |
| 5.692.000 | Postmedia Network Inc., titolo garantito, 144A, PIK, 11,25%, 15/07/23 ‡ | CAN | USD | 5.976.600 | 0,26 |
| 4.987.000 | The McClatchy Co., obbligazione senior garantita, 144A, 6,875%, 15/07/31 | USA | USD | 5.510.635 | 0,24 |
| 5.378.000 | RR Donnelley & Sons Co., obbligazione senior, 6,00%, 01/04/24 | USA | USD | 5.378.000 | 0,24 |
| 5.530.000 | Harland Clarke Holdings Corp., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 8,375%, 15/08/22 | USA | USD | 4.721.238 | 0,21 |
| 5.258.000 | One Call Corp., titolo garantito, garanzia di secondo grado, 144A, 10,00%, 01/10/24 | USA | USD | 4.600.750 | 0,20 |
| 3.962.000 | RR Donnelley & Sons Co., titolo senior, 6,50%, 15/11/23 | USA | USD | 3.938.624 | 0,17 |
| 3.352.000 | Allscripts Healthcare Solutions Inc., conv., titolo senior, 1,25%, 01/07/20 | USA | USD | 3.360.833 | 0,15 |
| 1.702.000 | IIP Operating Partnership LP, titolo senior, 3,75%, 144A, 3,75%, 31/02/24 | USA | USD | 3.072.110 | 0,14 |
| 2.546.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 5,80%, 01/03/37 | USA | USD | 2.794.235 | 0,12 |
| 2.663.000 | RR Donnelley & Sons Co., titolo senior, 7,00%, 15/02/22 | USA | USD | 2.702.945 | 0,12 |
| 2.458.476 | American News Co. LLC, titolo garantito, privilegio di secondo grado, 144A, 8,50%, 01/09/26 | USA | USD | 2.544.523 | 0,11 |
| 1.968.000 | Aurora Cannabis Inc., cvt., titolo senior, 144A, 5,50%, 28/02/24 | CAN | USD | 2.400.960 | 0,11 |
| 2.302.000 | Canopy Growth Corp., conv., titolo senior, 144A, 4,25%, 15/07/23 | CAN | CAD | 2.342.343 | 0,10 |
| 1.963.000 | Nuance Communications Inc., conv., titolo senior, 1,00%, 15/12/35 | USA | USD | 1.852.235 | 0,08 |
| 983.000 | Sea Ltd., conv., titolo senior, 2,25%, 01/07/23 | THA | USD | 1.788.781 | 0,08 |
| 1.554.000 | Liberty Media Corp., conv., titolo senior, 144A, 2,25%, 01/12/48 | USA | USD | 1.781.684 | 0,08 |
| 2.140.000 | Tilray Inc., conv., titolo senior, 144A, 5,00%, 01/10/23 | CAN | USD | 1.736.075 | 0,08 |
| 1.666.000 | Encore Capital Group Inc., conv., titolo senior, 3,25%, 15/03/22 | USA | USD | 1.687.658 | 0,07 |
| 4.018.000 | Neiman Marcus Group Ltd. LLC, titolo garantito, privilegio di terzo grado, 144A, 8,00%, 25/10/24 | USA | USD | 1.667.872 | 0,07 |
| 1.975.000 | Neiman Marcus Group Ltd. LLC, titolo garantito, privilegio di secondo grado, 144A, 8,00%, 25/04/24 | USA | USD | 1.639.250 | 0,07 |
| 2.020.000 | California Resources Corp., titolo senior garantito, secondo grado, 144A, 8,00%, 15/12/22 | USA | USD | 1.532.675 | 0,07 |
| 1.510.000 | Bristol-Myers Squibb Co., titolo senior, 144A, 2,60%, 16/05/22 | USA | USD | 1.532.334 | 0,07 |
| 1.505.000 | Bank of America Corp., titolo senior, FRN, 2,999%, 25/06/22 † | USA | USD | 1.509.733 | 0,07 |
| 1.505.000 | Citibank NA, FRN, 3,123%, 20/05/22 † | USA | USD | 1.507.449 | 0,07 |
| 1.232.000 | Ionis Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 1,00%, 15/11/21 | USA | USD | 1.459.990 | 0,06 |
| 1.192.000 | KBR Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,50%, 01/11/23 | USA | USD | 1.387.728 | 0,06 |
| 1.358.000 | YY Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,375%, 15/06/26 | CHN | USD | 1.381.776 | 0,06 |
| 1.235.000 | CSG Systems International Inc., conv. titolo senior, 4,25%, 15/03/36 | USA | USD | 1.372.507 | 0,06 |
| 1.332.000 | PRA Group Inc., conv., titolo senior, 3,00%, 01/08/20 | USA | USD | 1.325.776 | 0,06 |
| 1.230.000 | Pluralsight Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,375%, 01/03/24 | USA | USD | 1.318.112 | 0,06 |
| 1.290.000 | Intercept Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 15/05/26 | USA | USD | 1.282.936 | 0,06 |
| 1.360.000 | Redfin Corp., conv., titolo senior, 1,75%, 15/07/23 | USA | USD | 1.264.640 | 0,06 |
| 822.000 | Rapid7 Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,25%, 01/08/23 | USA | USD | 1.258.687 | 0,06 |
| 1.200.000 | 1MDB Energy Ltd., titolo senior, Reg S, 5.99%, 05/11/22 | MYS | USD | 1.256.897 | 0,06 |
| 1.231.000 | Qudian Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,00%, 07/01/26 | CHN | USD | 1.256.563 | 0,06 |
| 1.309.000 | Vishay Intertechnology Inc., conv., obbligazione senior, 144A, 2,25%, 15/06/25 | USA | USD | 1.207.553 | 0,05 |
| 1.449.000 | Element Fleet Management Corp., conv., titolo sub., 4,25%, 30/06/24 | CAN | CAD | 1.194.298 | 0,05 |
| 1.237.000 | Green Plains Inc., conv., titolo senior, 144A, 4,00%, 01/07/24 | USA | USD | 1.178.243 | 0,05 |
| 1.696.000 | Liberty Interactive LLC, conv., titolo senior, 3,75%, 15/02/30 | USA | USD | 1.170.240 | 0,05 |
| 1.073.000 | Altair Engineering Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 01/06/24 | USA | USD | 1.167.684 | 0,05 |
| 1.305.000 | Polaris Intermediate Corp., titolo senior, PIK, 144A, 8,50%, 01/12/22 ‡ | USA | USD | 1.158.188 | 0,05 |
| 1.066.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 5,40%, 15/01/40 | USA | USD | 1.151.280 | 0,05 |
| 1.037.000 | Perficient Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,375%, 15/09/23 | USA | USD | 1.150.453 | 0,05 |
| 920.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 8,75%, 23/05/26 | BRA | USD | 1.137.920 | 0,05 |
| 1.090.000 | John Deere Capital Corp., titolo senior, FRN, 2,676%, 12/03/21 † | USA | USD | 1.090.220 | 0,05 |
| 1.060.000 | Broadcom Inc., obbligazione senior, 144A, 4,75%, 15/04/29 | USA | USD | 1.087.150 | 0,05 |
| 917.000 | Microchip Technology Inc., conv., 1,625%, 15/02/27 | USA | USD | 1.082.610 | 0,05 |
| 1.528.000 | Liberty Interactive LLC, conv., obbligazione senior, 4,00%, 15/11/29 | USA | USD | 1.079.150 | 0,05 |
| 1.050.000 | Zynga Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,25%, 01/06/24 | USA | USD | 1.050.999 | 0,05 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 984.000 | Petrobras Global Finance BV, obbligazione senior, 6,90%, 19/03/49 | BRA | USD | 1.049.928 | 0,05 |
| 878.000 | Cowen Inc., conv., titolo senior, 3,00%, 15/12/22 | USA | USD | 1.018.281 | 0,04 |
| 618.000 | The Medicines Co., conv., titolo senior, 144A, 3,50%, 15/01/24 | USA | USD | 1.012.194 | 0,04 |
| 1.049.000 | PRA Group Inc., conv., titolo senior, 3,50%, 01/06/23 | USA | USD | 980.862 | 0,04 |
| 1.160.000 | Bruin E&P Partners LLC, titolo senior, 144A, 8,875%, 01/08/23 | USA | USD | 980.200 | 0,04 |
| 773.000 | Knowles Corp., conv., titolo senior, 3,25%, 01/11/21 | USA | USD | 931.825 | 0,04 |
| 915.000 | Nissan Motor Acceptance Corp., titolo senior, 144A, FRN, 2,93%, 15/03/21 † | USA | USD | 912.892 | 0,04 |
| 905.000 | CVS Health Corp., titolo senior, FRN, 3,173%, 09/03/21 † | USA | USD | 909.289 | 0,04 |
| 895.000 | General Dynamics Corp., titolo senior, FRN, 2,915%, 11/05/21 † | USA | USD | 898.660 | 0,04 |
| 840.000 | VTB Capital SA, (VTB Bank), partecipazione prestito, titolo sub. senior, Reg S, 6,95%, 17/10/22 | RUS | USD | 890.739 | 0,04 |
| 1.033.000 | Boingo Wireless Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,00%, 01/10/23 | USA | USD | 886.825 | 0,04 |
| 765.000 | PROS Holdings Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,00%, 15/05/24 | USA | USD | 875.244 | 0,04 |
| 800.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 144A, 5,375%, 15/11/29 | USA | USD | 851.752 | 0,04 |
| 830.000 | Wyndham Worldwide Corp., 4,25%, 01/03/22 | USA | USD | 844.525 | 0,04 |
| 800.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 4,75%, 15/05/22 | AUS | USD | 829.520 | 0,04 |
| 825.000 | New York Life Global Funding, titolo garantito, FRN, 2,885%, 06/08/21 † | USA | USD | 826.885 | 0,04 |
| 908.000 | EZCORP Inc., conv., titolo senior, 2,375%, 01/05/25 | USA | USD | 825.960 | 0,04 |
| 785.000 | Lennar Corp., titolo senior, 4,75%, 15/11/22 | USA | USD | 824.250 | 0,04 |
| 800.000 | Nissan Motor Acceptance Corp., titolo senior, 144A, 3,65%, 21/09/21 | USA | USD | 819.294 | 0,04 |
| 810.000 | Sirius XM Radio Inc., 3,875%, 01/08/22 | USA | USD | 816.075 | 0,04 |
| 810.000 | USAA Capital Corp., 3,00%, 01/07/20 | USA | USD | 816.012 | 0,04 |
| 790.000 | Corp., titolo senior, 144A, 5,625%, 15/01/23 | CAN | USD | 815.675 | 0,04 |
| 795.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 5,125%, 15/02/23 | USA | USD | 809.549 | 0,04 |
| 805.000 | U.S. Bank NA, titolo senior, 2,905%, 16/11/21 | USA | USD | 807.570 | 0,04 |
| 750.000 | GLP Capital LP/GLP Financing II Inc., 5,375%, 01/11/23 | USA | USD | 806.948 | 0,04 |
| 800.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., titolo senior, FRN, 3,236%, 26/07/21 † | JPN | USD | 803.453 | 0,04 |
| 780.000 | Sabre GLBL Inc., privilegio di primo grado, 144A, 5,375%, 15/04/23 | USA | USD | 801.450 | 0,04 |
| 745.000 | CSC Holdings LLC, titolo senior, 6,75%, 15/11/21 | USA | USD | 799.013 | 0,04 |
| 816.000 | Twitter Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 15/06/24 | USA | USD | 798.749 | 0,04 |
| 795.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, FRN, 3,086%, 11/09/21 † | GBR | USD | 795.885 | 0,04 |
| 785.000 | Level 3 Financing Inc., titolo senior, 5,125%, 01/05/23 | USA | USD | 794.499 | 0,04 |
| 775.000 | Steel Dynamics Inc., titolo senior, 5,25%, 15/04/23 | USA | USD | 789.531 | 0,03 |
| 767.000 | Pacira Pharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 2,375%, 01/04/22 | USA | USD | 787.219 | 0,03 |
| 755.000 | Ashtead Capital Inc., privilegio di secondo grado, 144A, 5,625%, 01/10/24 | GBR | USD | 784.256 | 0,03 |
| 768.000 | Tabula Rasa Healthcare Inc., conv., titolo senior sub., 144A, 1,75%, 15/02/26 | USA | USD | 770.788 | 0,03 |
| 755.000 | International Business Machines Corp., 2,85%, 13/05/22 | USA | USD | 767.505 | 0,03 |
| 730.000 | Innoviva Inc., conv., titolo sub., 2,125%, 15/01/23 | USA | USD | 767.411 | 0,03 |
| 765.000 | The Bank of New York Mellon, titolo senior, 2,802%, 04/12/20 | USA | USD | 765.851 | 0,03 |
| 650.000 | Enel SpA, titolo sub., 144A, FRN, 8,75%, 24/09/73 † | ITA | USD | 752.375 | 0,03 |
| 720.000 | Hyundai Capital America, titolo senior, 144A, 3,95%, 01/02/22 | USA | USD | 739.139 | 0,03 |
| 1.075.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, obbligazione senior, 4,10%, 01/10/46 | ISR | USD | 734.978 | 0,03 |
| 725.000 | U.S. Bank NA, titolo senior, 3,00%, 04/02/21 | USA | USD | 733.860 | 0,03 |
| 940.000 | Gulfport Energy Corp., titolo senior, 6,00%, 15/10/24 | USA | USD | 730.850 | 0,03 |
| 725.000 | Rolls-Royce PLC, titolo senior, 144A, 2,375%, 14/10/20 | GBR | USD | 723.897 | 0,03 |
| 690.000 | Metropolitan Life Global Funding I, titolo garantito, 144A, 2,40%, 17/06/22 | USA | USD | 693.845 | 0,03 |
| 680.000 | The Boeing Co., titolo senior, 2,70%, 01/05/22 | USA | USD | 689.820 | 0,03 |
| 679.000 | Liberty Latin America Ltd, conv., titolo senior, 2,00%, 15/07/24 | CHL | USD | 687.008 | 0,03 |
| 662.000 | IAC FinanceCo 3 Inc., conv., obbligazione senior, 144A, 2,00%, 15/01/30 | USA | USD | 682.828 | 0,03 |
| 655.000 | Aker BP ASA, titolo senior, 144A, 4,75%, 15/06/25 | NOR | USD | 676.746 | 0,03 |
| 625.000 | Uber Technologies Inc., titolo senior, 144A, 7,50%, 11/01/23 | USA | USD | 664.063 | 0,03 |
| 618.000 | SSR Mining Inc., conv., obbligazione senior, 144A, 2,50%, 01/04/39 | CAN | USD | 663.210 | 0,03 |
| 528.000 | PAR Technology Corp., conv., titolo senior, 144A, 4,50%, 15/04/24 | USA | USD | 648.741 | 0,03 |
| 695.000 | DISH Network Corp., conv., titolo senior, 2,375%, 15/03/24 | USA | USD | 644.623 | 0,03 |
| 668.000 | Alder Biopharmaceuticals Inc., conv., titolo senior, 2,50%, 01/02/25 | USA | USD | 624.163 | 0,03 |
| 790.000 | Teekay Corp., conv., titolo senior, 5,00%, 15/01/23 | CAN | USD | 622.619 | 0,03 |
| 585.000 | NBM Holdings Inc., titolo senior, 144A, 7,00%, 14/05/26 | BRA | USD | 617.321 | 0,03 |
| 580.000 | BioMarin Pharmaceutical Inc., conv., 0,599%, 01/08/24 | USA | USD | 603.563 | 0,03 |
| 667.000 | Benefitfocus Inc., conv., titolo senior, 144A, 1,25%, 15/12/23 | USA | USD | 596.698 | 0,03 |
| 612.000 | Herbalife Nutrition Ltd, conv., titolo senior, 2,625%, 15/03/24 | USA | USD | 595.199 | 0,03 |
| 590.000 | Nissan Motor Acceptance Corp., FRN, 2,987%, 13/07/20 † | USA | USD | 590.101 | 0,03 |
| 511.000 | CONMED Corp., conv., titolo senior, 144A, 2,625%, 01/02/24 | USA | USD | 589.993 | 0,03 |
| 629.000 | Nutanix Inc., cvt., titolo senior, senza ced., 15/01/23 | USA | USD | 588.857 | 0,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 1.007.000 | Genworth Holdings Inc., conv., titolo senior, 144A, 4,52%, 15/11/66 † | USA | USD | 584.060 | 0,03 |
| 513.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 6,25%, 17/03/24 | BRA | USD | 563.044 | 0,02 |
| 503.000 | MDC-GMTN BV, titolo senior, Reg S, 4,50%, 07/11/28 | ARE | USD | 562.683 | 0,02 |
| 622.000 | Retrophin Inc., conv., titolo senior, 2,50%, 15/09/25 | USA | USD | 560.353 | 0,02 |
| 531.000 | PDL BioPharma Inc., conv., titolo senior, 2,75%, 01/12/21 | USA | USD | 560.093 | 0,02 |
| 855.000 | Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., titolo senior, 144A, 8,75%, 15/04/23 | USA | USD | 560.025 | 0,02 |
| 550.000 | Aircastle Ltd., titolo senior, 4,25%, 15/06/26 | USA | USD | 555.513 | 0,02 |
| 565.000 | DISH Network Corp., conv., obbligazione senior, 3,375%, 15/08/26 | USA | USD | 550.697 | 0,02 |
| 378.000 | Cleveland-Cliffs Inc., conv., titolo senior, 1,50%, 15/01/25 | USA | USD | 546.432 | 0,02 |
| 545.000 | General Motors Financial Co. Inc., titolo senior, FRN, 3,442%, 09/04/21 † | USA | USD | 544.933 | 0,02 |
| 520.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, FRN, 3,696%, 26/04/22 † | USA | USD | 524.559 | 0,02 |
| 485.000 | Uber Technologies Inc., titolo senior, 144A, 8,00%, 11/01/26 | USA | USD | 517.796 | 0,02 |
| 475.000 | First Majestic Silver Corp., conv., titolo senior, 1,875%, 01/03/23 | CAN | USD | 508.250 | 0,02 |
| 495.000 | First Data Corp., titolo garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,00%, 15/01/24 | USA | USD | 507.437 | 0,02 |
| 412.000 | OSI Systems Inc., conv., titolo senior, 1,25%, 01/09/22 | USA | USD | 489.329 | 0,02 |
| 518.000 | Hope Bancorp Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 15/05/38 | USA | USD | 474.353 | 0,02 |
| 460.000 | BMW U.S. Capital LLC, FRN, 3,035%, 13/08/21 † | DEU | USD | 461.509 | 0,02 |
| 450.000 | Midwest Connector Capital, 3,625%, 01/04/22 | USA | USD | 461.106 | 0,02 |
| 592.000 | Element Fleet Management Corp., conv., titolo sub., 4,25%, 30/06/20 | CAN | CAD | 453.628 | 0,02 |
| 450.000 | United Technologies Corp., FRN, 3,175%, 16/08/21 † | USA | USD | 450.290 | 0,02 |
| 440.000 | Wells Fargo & Co., titolo senior, FRN, 3,842%, 04/03/21 † | USA | USD | 446.845 | 0,02 |
| 441.000 | Western Digital Corp., titolo senior, 4,75%, 15/02/26 | USA | USD | 433.746 | 0,02 |
| 400.000 | Synchrony Financial, titolo senior, 5,15%, 19/03/29 | USA | USD | 431.192 | 0,02 |
| 561.000 | Hexion Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 10,375%, 01/02/22 | USA | USD | 430.568 | 0,02 |
| 1.360.000 | Halcon Resources Corp., titolo senior, 144A, 6,75%, 15/02/25 | USA | USD | 414.800 | 0,02 |
| 400.000 | Standard Chartered PLC, titolo senior, 144A 4,247% fino al 20/01/22, FRN successivamente, 01/20/23 | GBR | USD | 413.176 | 0,02 |
| 400.000 | Wells Fargo Bank NA, titolo senior, 3,625%, 22/10/21 | USA | USD | 411.304 | 0,02 |
| 400.000 | Standard Chartered PLC, titolo senior, 144A, FRN, 3,742%, 20/01/23 † | GBR | USD | 400.061 | 0,02 |
| 415.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 6,875%, 01/03/26 | ZMB | USD | 386.469 | 0,02 |
| 370.000 | RR Donnelley & Sons Co., obbligazione senior, 8,875%, 15/04/21 | USA | USD | 382.950 | 0,02 |
| 365.000 | Petrobras Global Finance BV, obbligazione senior, 5,75%, 01/02/29 | BRA | USD | 381.389 | 0,02 |
| 360.000 | Marsh & McLennan Cos. Inc., titolo senior, 3,50%, 29/12/20 | USA | USD | 366.047 | 0,02 |
| 380.000 | Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/02/25 | CAN | USD | 355.300 | 0,02 |
| 557.000 | Karyopharm Therapeutics Inc., conv., titolo senior, 3,00%, 15/10/25 | USA | USD | 353.446 | 0,02 |
| 410.000 | Montage Resources Corp., titolo senior, 8,875%, 15/07/23 | USA | USD | 347.475 | 0,02 |
| 352.000 | Redwood Trust Inc., conv., titolo senior, 4,75%, 15/08/23 | USA | USD | 344.960 | 0,02 |
| 369.000 | RR Donnelley & Sons Co., obbligazione senior, 6,625%, 15/04/29 | USA | USD | 336.713 | 0,01 |
| 320.000 | AIA Group Ltd., titolo senior, 144A, 2,907%, 20/09/21 † | HKG | USD | 320.010 | 0,01 |
| 300.000 | iHeartCommunications Inc., 8,375%, 01/05/27 | USA | USD | 315.756 | 0,01 |
| 347.000 | Aphria Inc., conv., obbligazione senior, 144A, 5,25%, 01/06/24 | CAN | USD | 311.433 | 0,01 |
| 290.000 | Coventry Health Care Inc., obbligazione senior, 5,45%, 15/06/21 | USA | USD | 304.137 | 0,01 |
| 270.000 | Petrobras Global Finance BV, obbligazione senior, 7,25%, 17/03/44 | BRA | USD | 302.673 | 0,01 |
| 300.000 | AT&T Inc., titolo senior, FRN, 3,27%, 01/06/21 † | USA | USD | 301.585 | 0,01 |
| 300.000 | Toyota Motor Credit Corp., FRN, 2,753%, 09/10/20 † | USA | USD | 300.103 | 0,01 |
| 365.000 | CalAmp Corp., conv., titolo senior, 144A, 2,00%, 01/08/25 | USA | USD | 296.145 | 0,01 |
| 300.000 | Transportadora de Gas del Sur SA, titolo senior, 144A, 6,75%, 02/05/25 | ARG | USD | 291.003 | 0,01 |
| 280.000 | Flex Ltd., obbligazione senior, 4,875%, 15/06/29 | USA | USD | 285.717 | 0,01 |
| 280.000 | Ameriprise Financial Inc., titolo senior, 3,00%, 22/03/22 | USA | USD | 285.155 | 0,01 |
| 260.000 | JBS USA LUX SA/Food Co./Finance Inc., titolo senior, 144A, 6,50%, 15/04/29 | USA | USD | 283.075 | 0,01 |
| 247.000 | Enphase Energy Inc., senior non garantito, 144A, 1,00%, 01/06/24 | USA | USD | 281.889 | 0,01 |
| 260.000 | Millicom International Cellular SA, titolo senior, 144A, 6,25%, 25/03/29 | COL | USD | 279.659 | 0,01 |
| 270.000 | MGM China Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 5,375%, 15/05/24 | HKG | USD | 277.358 | 0,01 |
| 400.000 | Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., titolo senior, 144A, 9,75%, 15/04/23 | USA | USD | 261.000 | 0,01 |
| 243.000 | Meccanica Holdings USA Inc., obbligazione senior, 144A, 6,25%, 15/01/40 | ITA | USD | 238.140 | 0,01 |
| 235.000 | Jagged Peak Energy LLC, titolo senior, 5,875%, 01/05/26 | USA | USD | 232.650 | 0,01 |
| 220.000 | Virgin Media Secured Finance PLC, 5,25%, 15/01/21 | GBR | USD | 230.230 | 0,01 |
| 225.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., titolo senior, FRN, 3,551%, 11/01/22 † | JPN | USD | 227.161 | 0,01 |
| 235.000 | Mylan NV, obbligazione senior, 5,25%, 15/06/46 | USA | USD | 220.043 | 0,01 |
| 215.000 | Transocean Sentry Ltd., titolo senior, 144A, 5,375%, 15/05/23 | USA | USD | 215.806 | 0,01 |
| 200.000 | Millicom International Cellular SA, 5,125%, 15/01/28 | LUX | USD | 203.500 | 0,01 |
| 210.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 7,50%, 01/04/25 | ZMB | USD | 200.813 | 0,01 |
| 195.000 | Post Holdings Inc., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 15/12/29 | USA | USD | 196.219 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 270.000 | Nabors Industries Inc., conv., 144A, 0,75%, 15/01/24 | USA | USD | 193.946 | 0,01 |
| 199.000 | Evolent Health Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 01/12/21 | USA | USD | 177.390 | 0,01 |
| 180.000 | Lonestar Resources America Inc., titolo senior, 144A, 11,25%, 01/01/23 | USA | USD | 171.900 | 0,01 |
| 195.000 | Chesapeake Energy Corp., conv., titolo senior, 5,50%, 15/09/26 | USA | USD | 156.132 | 0,01 |
| 175.000 | Green Plains Inc., conv., titolo senior, 4,125%, 01/09/22 | USA | USD | 151.325 | 0,01 |
| 124.000 | Zillow Group Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 01/12/21 | USA | USD | 140.633 | 0,01 |
| 138.000 | Ship Finance International Ltd., conv., titolo senior, 5,75%, 15/10/21 | NOR | USD | 139.943 | 0,01 |
| 124.000 | Splunk Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,125%, 15/06/25 | USA | USD | 133.000 | 0,01 |
| 123.000 | Uniti Fiber Holdings Inc., conv., titolo senior, 144A, 4,00%, 15/06/24 | USA | USD | 126.351 | 0,01 |
| 103.000 | Carbonite Inc., conv., titolo senior, 144A, 2,50%, 01/04/22 | USA | USD | 124.161 | 0,01 |
| 4.525.000 | Banco Hipotecario SA, 144A, FRN, 51,25%, 07/11/22 † | ARG | ARS | 98.533 | 0,00 |
| 100.000 | Fugro NV, conv., 4,00%, 26/10/21 | NLD | EUR | 98.333 | 0,00 |
| 100.000 | Fugro NV, conv., titolo sub., Reg S, 4,50%, 02/11/24 | NLD | EUR | 97.506 | 0,00 |
| 100.000 | CommScope Technologies LLC, obbligazione senior, 144A, 5,00%, 15/03/27 | USA | USD | 87.500 | 0,00 |
| 90.000 | The Greenbrier Cos. Inc., conv., titolo senior, 2,875%, 01/02/24 | USA | USD | 87.155 | 0,00 |
| 3.700.000 | Banco Supervielle SA, titolo senior, 144A, FRN, 47,667%, 09/08/20 † | ARG | ARS | 86.230 | 0,00 |
| 85.000 | Mylan Inc., obbligazione senior, 5,20%, 15/04/48 | USA | USD | 78.545 | 0,00 |
| 70.000 | Flexion Therapeutics Inc., conv., titolo senior, 3,375%, 05/01/24 | USA | USD | 61.119 | 0,00 |
| 45.000 | CommScope Technologies LLC, obbligazione senior, 144A, 6,00%, 15/06/25 | USA | USD | 42.399 | 0,00 |
| 31.000 | Inphi Corp., conv., titolo senior, 0,75%, 01/09/21 | USA | USD | 34.448 | 0,00 |
| 35.000 | SM Energy Co., conv., titolo senior, 1,50%, 01/07/21 | USA | USD | 32.380 | 0,00 |
| 1.840.000 | Banco Macro SA, titolo senior, 144A, 17,50%, 08/05/22 | ARG | ARS | 26.964 | 0,00 |
| 24.000 | Q2 Holdings Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,75%, 01/06/26 | USA | USD | 25.933 | 0,00 |
| 45.000 | Liberty Media Corp., conv., obbligazione senior, 2,25%, 30/09/46 | USA | USD | 24.274 | 0,00 |
| 2.000 | Synaptics Inc., conv., titolo senior, 0,50%, 15/06/22 | USA | USD | 1.791 | 0,00 |
| | | | | 261.574.891 | 11,54 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 527.839.000 | Governo della Russia, 7,25%, 10/05/34 | RUS | RUB | 8.229.234 | 0,36 |
| 69.802.090 | Governo del Sud Africa, R186, 10,50%, 21/12/26 | ZAF | ZAR | 5.605.477 | 0,25 |
| 4.248.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 5,625%, 26/01/22 | ARG | USD | 3.589.603 | 0,16 |
| 2.800.000 | Governo della Russia, titolo senior, Reg S, 4,50%, 04/04/22 | RUS | USD | 2.920.297 | 0,13 |
| 42.535.000 | Governo del Sud Africa, 8,75%, 31/01/44 | ZAF | ZAR | 2.754.276 | 0,12 |
| 1.765.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 16/01/50 | SAU | USD | 2.011.288 | 0,09 |
| 1.942.000 | Petroleos Mexicanos, obbligazione senior, 5,50%, 21/01/21 | MEX | USD | 1.968.217 | 0,09 |
| 1.614.000 | Eskom Holdings SOC Ltd., titolo senior, Reg S, 8,45%, 10/08/28 | ZAF | USD | 1.823.973 | 0,08 |
| 1.888.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 5,75%, 11/05/47 | TUR | USD | 1.587.419 | 0,07 |
| 2.399.000 | Governo dell'Argentina, 3,38% fino al 31/03/29, 4,74% successivamente, 31/12/38 | ARG | EUR | 1.559.250 | 0,07 |
| 1.339.000 | Governo dell'Arabia Saudita, titolo senior, Reg S, 2,375%, 26/10/21 | SAU | USD | 1.338.384 | 0,06 |
| 1.435.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, Reg S, 3,875%, 15/01/22 | ARG | EUR | 1.337.993 | 0,06 |
| 1.248.000 | Governo del Paraguay, titolo senior, Reg S, 4,625%, 25/01/23 | PRY | USD | 1.314.157 | 0,06 |
| 1.586.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,625%, 11/01/23 | ARG | USD | 1.275.953 | 0,06 |
| 1.240.000 | Petroleos Mexicanos, obbligazione senior, 4,875%, 24/01/22 | MEX | USD | 1.238.760 | 0,05 |
| 1.115.000 | Governo del Brasile, obbligazione senior, 4,875%, 22/01/21 | BRA | USD | 1.159.043 | 0,05 |
| 1.256.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 6,875%, 22/04/21 | ARG | USD | 1.105.908 | 0,05 |
| 942.000 | Governo del Bahrain, titolo senior, Reg S, 7,00%, 26/01/26 | BHR | USD | 1.019.872 | 0,04 |
| 932.000 | Petroleos Mexicanos, titolo senior, 3,50%, 30/01/23 | MEX | USD | 886.705 | 0,04 |
| 809.000 | Eskom Holdings SOC Ltd., titolo senior, Reg S, 5,75%, 26/01/21 | ZAF | USD | 817.786 | 0,04 |
| 701.000 | Governo della Nigeria, titolo senior, Reg S, 7,625%, 21/11/25 | NGA | USD | 767.156 | 0,03 |
| 30.965.000 | Provincia di Buenos Aires, FRN, 54,501%, 12/04/25 † | ARG | ARS | 666.983 | 0,03 |
| 600.000 | Governo della Russia, 5,10%, 28/03/35 | RUS | USD | 652.819 | 0,03 |
| 670.000 | Provincia di Buenos Aires, titolo senior, 144A, 6,50%, 15/02/23 | ARG | USD | 563.477 | 0,02 |
| 27.380.000 | Provincia di Buenos Aires, 144A, 48,77%, 31/05/22 † | ARG | ARS | 562.369 | 0,02 |
| 8.340.000 | Governo del Sud Africa, 8,75%, 28/02/48 | ZAF | ZAR | 533.973 | 0,02 |
| 474.000 | Governo dell'Ecuador, titolo senior, Reg S, 10,75%, 28/03/22 | ECU | USD | 533.847 | 0,02 |
| 464.000 | Governo dell'Indonesia, titolo senior, 4,45%, 11/02/24 | IDN | USD | 493.399 | 0,02 |
| 492.000 | Petroleos Mexicanos, titolo senior, 4,625%, 21/09/23 | MEX | USD | 482.160 | 0,02 |
| 18.803.897 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 434.324 | 0,02 |
| 419.000 | Saudi Arabian Oil Co., titolo senior, Reg S, 4,25%, 16/04/39 | SAU | USD | 425.005 | 0,02 |
| 380.000 | The Export-Import Bank of Korea, titolo senior, FRN, 2,874%, 25/06/22 † | KOR | USD | 380.759 | 0,02 |
| 5.089.000.000 | Titolo di Stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 15/05/24 | IDN | IDR | 380.392 | 0,02 |
| 350.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 5,625%, 30/03/21 | TUR | USD | 355.593 | 0,02 |
| 345.000 | YPF Sociedad Anonima, titolo senior, 144A, 6,95%, 21/07/27 | ARG | USD | 314.278 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 309.000 | Saudi Arabian Oil Co., obbligazione senior, Reg S, 4,375%, 16/04/49 | SAU | USD | 313.855 | 0,01 |
| 294.000 | Saudi Arabian Oil Co., titolo senior, Reg S, 3,50%, 16/04/29 | SAU | USD | 298.053 | 0,01 |
| 285.139 | Governo dell'Argentina, FRN, 3,38%, 31/12/38 † | ARG | EUR | 181.975 | 0,01 |
| 350.000 | YPF Sociedad Anonima, titolo senior, 144A, FRN, 48,75%, 07/07/20 † | ARG | USD | 137.375 | 0,01 |
| | | | | 52.021.387 | 2,29 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 30.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 22/08/19 | USA | USD | 29.910.332 | 1,32 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 08/01/19 | USA | USD | 9.982.670 | 0,44 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 29/08/19 | USA | USD | 9.965.706 | 0,44 |
| 7.500.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 09/12/19 | USA | USD | 7.468.667 | 0,33 |
| 7.499.400 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 11/07/19 | USA | USD | 7.444.378 | 0,33 |
| 7.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 18/07/19 | USA | USD | 6.993.323 | 0,31 |
| 6.300.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 12/05/19 | USA | USD | 6.244.569 | 0,28 |
| 3.616.000 | IH Merger Sub LLC, conv., 3,00%, 01/07/19 | USA | USD | 5.272.164 | 0,23 |
| 4.500.000 | Obbligazione statale USA a breve termine, 0,00%,15/08/19 | USA | USD | 4.488.398 | 0,20 |
| 4.400.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 30/01/20 | USA | USD | 4.350.667 | 0,19 |
| 3.500.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 10/10/19 | USA | USD | 3.479.563 | 0,15 |
| 3.088.000 | Cemex SAB de CV, conv., 3,72%, 15/03/20 | MEX | USD | 3.090.140 | 0,14 |
| 3.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 21/05/20 | USA | USD | 2.948.560 | 0,13 |
| 2.699.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 7,00%, 05/06/20 | TUR | USD | 2.763.614 | 0,12 |
| 1.780.000 | Governo del Sudafrica, 5,50%, 09/03/20 | ZAF | USD | 1.810.776 | 0,08 |
| 67.835.847 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 1.775.275 | 0,08 |
| 30.194.000 | JP Morgan Structured Products BV, 1,00%, 07/11/19 | USA | EGP | 1.696.755 | 0,07 |
| 43.115.312 | Citigroup Global Markets Holdings Inc., senza ced., 21/10/19 | USA | UAH | 1.564.595 | 0,07 |
| 1.904.000 | Element Fleet Management Corp., conv., titolo sub., 144A, 5,125%, 30/06/19 | CAN | CAD | 1.455.548 | 0,06 |
| 1.379.000 | RWT Holdings Inc., conv., titolo senior, 5,625%, 15/11/19 | USA | USD | 1.390.838 | 0,06 |
| 1.362.000 | Twitter Inc., conv., titolo senior, 0,25%, 15/09/19 | USA | USD | 1.357.417 | 0,06 |
| 1.331.000 | Twitter Inc., conv., titolo senior, 1,625%, 15/10/19 | USA | USD | 1.347.871 | 0,06 |
| 22.637.631 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/17/19 | EGY | EGP | 1.305.837 | 0,06 |
| 1.030.000 | Electronics for Imaging Inc., conv., titolo senior, 0,75%, 01/09/19 | USA | USD | 1.026.866 | 0,05 |
| 37.751.439 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 1.013.566 | 0,04 |
| 333.481.082 | Citigroup Global Markets Holdings Inc., senza ced., 03/12/19 | USA | NGN | 879.454 | 0,04 |
| 845.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 2,938%, 17/01/20 † | JPN | USD | 846.189 | 0,04 |
| 800.000 | Governo della Russia, titolo senior, Reg S, 5,00%, 29/04/20 | RUS | USD | 815.589 | 0,04 |
| 283.140.000 | The Goldman Sachs International, senza ced., 30/09/19 | GBR | NGN | 764.132 | 0,03 |
| 663.000 | Forestar Group Inc., conv., titolo senior, 3,75%, 01/03/20 | USA | USD | 663.919 | 0,03 |
| 580.000 | PNC Bank National Assn., titolo senior, FRN, 2,88%, 19/05/20 † | USA | USD | 581.991 | 0,03 |
| 576.000 | ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., senior note, Reg S, 3.903%, 24/06/20 | ZAF | USD | 579.259 | 0,03 |
| 550.000 | Capital One Financial Corp., titolo senior, FRN, 3,295%, 12/05/20 † | USA | USD | 552.377 | 0,02 |
| 550.000 | Intel Corp., titolo senior, FRN, 2,615%, 11/05/20 † | USA | USD | 550.389 | 0,02 |
| 525.000 | General Motors Financial Co. Inc., FRN, 3,527%, 13/04/20 † | USA | USD | 526.585 | 0,02 |
| 510.000 | Daimler Finance North America LLC, FRN, 3,095%, 05/05/20 † | DEU | USD | 511.183 | 0,02 |
| 505.000 | Apple Inc., FRN, 2,605%, 11/05/20 † | USA | USD | 505.343 | 0,02 |
| 471.019 | Motel 6 Trust, 2017-M6MZ, M, FRN, 9,321%, 15/08/19 † | USA | USD | 478.275 | 0,02 |
| 460.000 | HCA Inc., titolo senior garantito, 6,50%, 15/02/20 | USA | USD | 470.604 | 0,02 |
| 460.000 | Campbell Soup Co., titolo senior, FRN, 2,91%, 16/03/20 † | USA | USD | 460.397 | 0,02 |
| 7.766.000 | JP Morgan Structured Products BV, senza ced., 1,00%, 08/08/19 | USA | EGP | 451.779 | 0,02 |
| 18.812.270 | Governo dell'Argentina, FRN, 68,465%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 441.529 | 0,02 |
| 435.000 | Daimler Finance North America LLC, FRN, 3,10%, 05/04/20 | DEU | USD | 437.367 | 0,02 |
| 183.000 | Alimentation Couche-Tard Inc., titolo senior, 144A, FRN, 2,95%, 13/12/19 † | CAN | USD | 183.052 | 0,01 |
| 174.737 | EP Petroecuador via Noble Sovereign Funding I Ltd., Reg S, FRN, 7,963%, 24/09/19 † | ECU | USD | 176.266 | 0,01 |
| 110.000 | CPS Auto Receivables Trust, 2014-B, D, 144A, 4,62%, 15/05/20 | USA | USD | 110.005 | 0,01 |
| 3.530.000 | Banco Hipotecario SA, titolo senior, 144A, FRN, 50,417%, 12/01/20 † | ARG | ARS | 82.268 | 0,00 |
| 60.000 | Whiting Petroleum Corp., conv., titolo senior, 1,25%, 01/04/20 | USA | USD | 58.200 | 0,00 |
| 9.200 | Nissan Auto Lease Trust, 2017-B, A2B, FRN, 2,604%, 16/12/19 † | USA | USD | 9.201 | 0,00 |
| 1.220 | Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, FRN, 2,494%, 15/05/20 † | USA | USD | 1.220 | 0,00 |
| 45.000 | SunEdison Inc., conv., titolo senior, 144A, 0,25%, 15/01/20 | USA | USD | 1.041 | 0,00 |
| 950 | Santander Retail Auto Lease Trust, 2017-A, A2B, 144A, FRN, 2,653%, 20/03/20 † | USA | USD | 950 | 0,00 |
| | | | | 131.286.659 | 5,79 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 496.458.488 | 21,89 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 496.458.488 | 21,89 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 8.349 | Altaba Inc. | USA | USD | 579.170 | 0,03 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 5.457 | Bunge Ltd., 4,875%, conv. priv. | USA | USD | 540.789 | 0,03 |
| | **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| 13.492 | Change Healthcare Inc., 6,00%, conv. priv. | USA | USD | 749.278 | 0,03 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 130 | Chesapeake Energy Corp., 5,75%, conv. priv. | USA | USD | 59.150 | 0,00 |
| 219 | El Paso Energy Capital Trust I, 4,75%, conv. priv. | USA | USD | 11.607 | 0,00 |
| | | | | 70.757 | 0,00 |
| | **Casse di risparmio e istituti di credito ipotecario** | | | | |
| 78.075 | FHLMC, 8,375%, priv., Z | USA | USD | 968.130 | 0,04 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 2.908.124 | 0,13 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 6.046.957 | Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass Through Trust, obbligazione garantita, 6,85%, 01/06/34 ^ | USA | USD | 5.639.341 | 0,25 |
| 1.600.000 | Samarco Mineracao SA, obbligazione senior, 144A, 4,125%, 01/11/22 ^ | BRA | USD | 1.232.000 | 0,05 |
| 205.000 | Bellatrix Exploration Ltd., titolo garantito, privilegio di secondo grado, 8,50%, 11/09/23 ** | CAN | USD | 180.400 | 0,01 |
| 223.000 | Bellatrix Exploration Ltd., titolo senior, PIK, 3,00%, 15/12/23 ‡,** | CAN | USD | 147.180 | 0,01 |
| | | | | 7.198.921 | 0,32 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 6.915.000 | Puerto Rico Commonwealth, 2014-A, 8,00%, 01/07/35 ^ | USA | USD | 3.595.800 | 0,16 |
| 3.790.000 | Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series XX-RSA-1, 5,25%, 01/07/40 ^ | USA | USD | 2.984.625 | 0,13 |
| 2.090.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,50%, 01/07/39 ^ | USA | USD | 1.227.875 | 0,05 |
| 1.435.000 | Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series TT-RSA-1, 5,00%, 01/07/37 ^ | USA | USD | 1.126.475 | 0,05 |
| 1.845.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,00%, 01/07/41 ^ | USA | USD | 1.083.938 | 0,05 |
| 1.355.000 | Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series 2012A-RSA-1, 5,00%, 01/07/42 ^ | USA | USD | 1.063.675 | 0,05 |
| 1.120.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,00%, 01/07/34 ^ | USA | USD | 834.400 | 0,04 |
| 977.095 | Petroleos de Venezuela SA, titolo senior, Reg S, 6,00%, 28/10/22 ^ | VEN | USD | 146.564 | 0,00 |
| 35.000 | Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series WW-RSA-1, 5,25%, 01/07/33 ^ | USA | USD | 27.563 | 0,00 |
| | | | | 12.090.915 | 0,53 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 180.000 | TerraVia Holdings Inc., conv., senior sub. note, 5,00%, 01/10/19 * | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 19.289.836 | 0,85 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 22.197.960 | 0,98 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 1.294.803.541 | 57,10 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
^ Queste obbligazioni sono attualmente in default
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 250.000 | CCCI Treasure Ltd., obbligazione senior, 3,50% fino al 21/04/20, FRN successivamente, perpetua | CHN | USD | 250.328 | 0,99 |
| 250.000 | Dianjian Haiyu Ltd., titolo senior, Reg S, 3,00%, 20/06/22 | CHN | USD | 249.729 | 0,99 |
| 200.000 | Bank of India, Reg S, 6,25%, 16/02/21 | IND | USD | 209.819 | 0,83 |
| 200.000 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., sub. note, Reg S, 5,125%, 30/11/20 | HKG | USD | 207.039 | 0,82 |
| 200.000 | Powerchina Real Estate Group Ltd., titolo senior, Reg S, 4,50%, 06/12/21 | CHN | USD | 205.864 | 0,82 |
| 200.000 | HSBC Holdings PLC, obbligazione junior sub., 6,00% fino al 22/05/27, FRN successivamente, 31/12/64 | GBR | USD | 204.804 | 0,81 |
| 200.000 | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 4,125%, 14/03/21 | CHN | USD | 203.633 | 0,81 |
| 200.000 | Axiata SPV2 Bhd., titolo senior, Reg S, 3,466%, 19/11/20 | MYS | USD | 202.445 | 0,80 |
| 200.000 | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., titolo senior, Reg S, 3,50%, 19/07/22 | CHN | USD | 201.384 | 0,80 |
| 200.000 | Dianjian Haixing Ltd., obbligazione senior, Reg S, 4,05% fino al 21/10/19, FRN successivamente, perpetua | CHN | USD | 200.599 | 0,79 |
| 200.000 | CRCC Yupeng Ltd., obbligazione senior, Reg S, 3,95% fino al 01/08/19, FRN successivamente, perpetua | CHN | USD | 200.016 | 0,79 |
| 200.000 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd., obbligazione junior sub., Reg S, 4,50% fino al 27/09/22, FRN successivamente, perpetua | CHN | USD | 198.000 | 0,78 |
| 200.000 | Proven Glory Capital Ltd., titolo senior, Reg S, 4,00%, 21/02/27 | CHN | USD | 196.899 | 0,78 |
| 200.000 | Westpac Banking Corp., obbligazione junior sub., 5,00% fino al 20/09/27, FRN successivamente, perpetua | AUS | USD | 193.074 | 0,76 |
| 200.000 | Tsinghua Unic Ltd., titolo senior, Reg S, 5,375%, 31/01/23 | CHN | USD | 192.023 | 0,76 |
| 200.000 | Abja Investment Co, Pte Ltd, titolo senior, Reg S, 5,45%, 24/01/28 | IND | USD | 191.925 | 0,76 |
| 200.000 | GMR Hyderabad International Airport Ltd., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 4,25%, 27/10/27 | IND | USD | 182.933 | 0,72 |
| 32.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 8,75%, 23/05/26 | BRA | USD | 39.580 | 0,16 |
| 34.000 | Petrobras Global Finance BV, obbligazione senior, 6,90%, 19/03/49 | BRA | USD | 36.278 | 0,14 |
| 18.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 6,25%, 17/03/24 | BRA | USD | 19.756 | 0,08 |
| | | | | 3.586.128 | 14,19 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 21.348.000 | Governo della Russia, 7,25%, 10/05/34 | RUS | RUB | 332.824 | 1,32 |
| 200.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 16/01/50 | SAU | USD | 227.908 | 0,90 |
| 2.526.750 | Governo del Sud Africa, R186, 10,50%, 21/12/26 | ZAF | ZAR | 202.911 | 0,80 |
| 202.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 5,625%, 26/01/22 | ARG | USD | 170.692 | 0,67 |
| 100.000 | Governo del Brasile, obbligazione senior, 4,875%, 22/01/21 | BRA | USD | 103.950 | 0,41 |
| 100.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, Reg S, 3,875%, 15/01/22 | ARG | EUR | 93.240 | 0,37 |
| 77.000 | Petroleos Mexicanos, obbligazione senior, 4,875%, 24/01/22 | MEX | USD | 76.923 | 0,30 |
| 100.000 | Governo dell'Argentina, 3,38% fino al 31/03/29, 4,74% successivamente, 31/12/38 | ARG | EUR | 64.996 | 0,26 |
| 58.000 | Petroleos Mexicanos, titolo senior, 3,50%, 30/01/23 | MEX | USD | 55.181 | 0,22 |
| 52.000 | Petroleos Mexicanos, obbligazione senior, 5,50%, 21/01/21 | MEX | USD | 52.702 | 0,21 |
| 37.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,625%, 11/01/23 | ARG | USD | 29.767 | 0,12 |
| 1.167.786 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 26.973 | 0,11 |
| | | | | 1.438.067 | 5,69 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 400.000 | Bank of India, titolo senior, Reg S, 3,125%, 06/05/20 | IND | USD | 400.161 | 1,58 |
| 260.000 | Bluestar Finance Holdings Ltd., titolo senior, Reg S, 4,375%, 11/06/20 | CHN | USD | 263.754 | 1,04 |
| 200.000 | Axiata SPV1 Labuan Ltd., titolo senior, Reg S, 5,375%, 28/04/20 | MYS | USD | 205.122 | 0,81 |
| 200.000 | Axis Bank Ltd./Dubai, titolo senior, 3,25%, 21/05/20 | IND | USD | 200.440 | 0,79 |
| 200.000 | ONGC Videsh Ltd., titolo senior, Reg S, 3,25%, 15/07/19 | IND | USD | 200.060 | 0,79 |
| 143.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 7,00%, 05/06/20 | TUR | USD | 146.423 | 0,58 |
| 2.500.000 | JP Morgan Structured Products BV, 1,00%, 07/11/19 | USA | EGP | 140.488 | 0,56 |
| 40.000.000 | The Goldman Sachs International, senza ced., 30/09/19 | GBR | NGN | 107.951 | 0,43 |
| 100.000 | Governo del Sudafrica, 5,50%, 09/03/20 | ZAF | USD | 101.729 | 0,40 |
| 2.369.510 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 62.010 | 0,25 |
| 746.747 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 20.049 | 0,08 |
| 757.371 | Governo dell'Argentina, FRN, 68,465%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 17.776 | 0,07 |
| | | | | 1.865.963 | 7,38 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 6.890.158 | 27,26 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 6.890.158 | 27,26 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 200.000 | Puerto Rico Commonwealth, 2014-A, 8,00%, 01/07/35 ^ | USA | USD | 104.000 | 0,41 |
| 140.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,00%, 01/07/41 ^ | USA | USD | 82.250 | 0,33 |
| 110.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,50%, 01/07/39 ^ | USA | USD | 64.625 | 0,26 |
| 42.594 | Petroleos de Venezuela SA, titolo senior, Reg S, 6,00%, 28/10/22 ^ | VEN | USD | 6.389 | 0,02 |
| | | | | 257.264 | 1,02 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 257.264 | 1,02 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 257.264 | 1,02 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 7.147.422 | 28,28 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
^ Queste obbligazioni sono attualmente in default

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 3.398 | Gores Holdings III Inc. | USA | USD | 35.798 | 0,04 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 449.270 | Weatherford International PLC | USA | USD | 22.464 | 0,02 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 24.038 | VICI Properties Inc. | USA | USD | 529.798 | 0,56 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 25.087 | Clearway Energy Inc., A | USA | USD | 405.908 | 0,43 |
| 14.204 | Clearway Energy Inc., C | USA | USD | 239.479 | 0,25 |
| 3.291 | Atlantica Yield PLC | ESP | USD | 74.607 | 0,08 |
| | | | | 719.994 | 0,76 |
| | **Media** | | | | |
| 2.898 | Liberty Global PLC, C | GBR | USD | 76.884 | 0,08 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 4.548 | At Home Group Inc. | USA | USD | 30.290 | 0,03 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.415.228 | 1,49 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 1.415.228 | 1,49 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 1.915.575 | Motel 6 Trust, 2017-MTL6, F, 144A, FRN, 6,644%, 15/08/34 † | USA | USD | 1.938.411 | 2,05 |
| 1.750.000 | Ashford Hospitality Trust, 2018-ASHF, E, 144A, FRN, 5,494%, 15/04/35 † | USA | USD | 1.769.050 | 1,87 |
| 1.500.000 | OZLM Funding III Ltd., 2013-3A, CR, FRN, 6,842%, 01/22/29 † | CYM | USD | 1.503.150 | 1,59 |
| 1.487.500 | BX Trust, 2017-SLCT, E, 144A, FRN, 5,544%, 15/07/34 † | USA | USD | 1.495.787 | 1,58 |
| 1.500.000 | LCM XVIII LP, 2018A, DR, 144A, FRN, 5,392%, 20/04/31 † | USA | USD | 1.440.645 | 1,52 |
| 1.188.542 | Labrador Aviation Finance Ltd., 2016-1A, A1, 4,30%, 15/01/42 | USA | USD | 1.225.371 | 1,30 |
| 1.000.000 | Tricon American Homes Trust, 2017-SFR2, F, 5,104%, 17/01/36 | USA | USD | 1.040.604 | 1,10 |
| 1.000.000 | Tricon American Homes Trust, 2017-SFR1, F, 5,151%, 17/09/34 | USA | USD | 1.033.821 | 1,09 |
| 1.000.000 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2016-1, M2, FRN, 3,75%, 25/09/55 † | USA | USD | 923.426 | 0,98 |
| 3.746.151 | FNMA, 2011-11, SA, IO, FRN, 4,046%, 25/11/41 † | USA | USD | 764.691 | 0,81 |
| 800.000 | Galaxy XXIV CLO Ltd., 2017-24A, C, FRN, 4,297%, 15/01/31 † | CYM | USD | 757.938 | 0,80 |
| 755.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2018-SPI4, M2, 144A, FRN, 4,46%, 25/11/48 † | USA | USD | 752.140 | 0,79 |
| 750.000 | Zais CLO 1 Ltd., 2014-1A, CR, 144A, FRN, 6,007%, 15/04/28 † | USA | USD | 725.236 | 0,77 |
| 700.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2018-SPI3, M2, FRN, 4,165%, 08/25/48 † | USA | USD | 687.659 | 0,73 |
| 781.796 | RAMP Series, 2005-SL1, A7, 8,00%, 25/05/32 | USA | USD | 628.678 | 0,66 |
| 1.054.281 | MASTR Asset Backed Securities Trust, 2006-HE2, A3, FRN, 2,554%, 25/06/36 † | USA | USD | 600.764 | 0,63 |
| 595.616 | Westchester CLO Ltd., 2007-1A, E, 144A, FRN, 6,879%, 01/08/22 † | USA | USD | 597.241 | 0,63 |
| 575.016 | Sapphire Aviation Finance I Ltd., 2018-1A, B, 144A, 5,926%, 15/03/40 | USA | USD | 596.490 | 0,63 |
| 853.408 | RALI Series Trust, 2006-QA5, 1A3, FRN, 2,624%, 25/07/36 † | USA | USD | 546.500 | 0,58 |
| 500.000 | Connecticut Avenue Securities Trust, 2019-R01, 2M2, 144A, FRN, 4,854%, 25/07/31 † | USA | USD | 506.697 | 0,54 |
| 500.000 | KREF Ltd., 2018-FL1, D, 144A, FRN, 4,944%, 15/06/36 † | USA | USD | 505.500 | 0,53 |
| 500.000 | Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2013-2A, D, 6,379%, 01/08/25 | CYM | USD | 499.971 | 0,53 |
| 500.000 | Catamaran CLO Ltd., 2015-1A, DR, FRN, 5,392%, 22/04/27 † | CYM | USD | 494.468 | 0,52 |
| 500.000 | Black Diamond CLO Ltd., 2014-1A, D, FRN, 7,888%, 17/10/26 † | CYM | USD | 487.608 | 0,52 |
| 473.918 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Inc., FRN, 5,862%, 25/05/35 † | USA | USD | 481.300 | 0,51 |
| 454.619 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, 5,904%, 25/02/32 † | USA | USD | 474.979 | 0,50 |
| 380.037 | Wells Fargo Alternative Loan Trust, 2007-PA2, 6,00%, 25/06/37 | USA | USD | 387.493 | 0,41 |
| 400.958 | RFMSI Trust, 2006-SA4, 2A1, FRN, 5,356%, 25/11/36 † | USA | USD | 387.135 | 0,41 |
| 380.922 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-I, FRN, 4,929%, 25/07/34 † | USA | USD | 384.902 | 0,41 |
| 350.000 | Freddie Mac Stacr Trust, 2019-FTR1, B2, 144A, FRN, 10,754%, 25/01/48 † | USA | USD | 369.394 | 0,39 |
| 331.688 | RALI Series Trust, 2004-QA4, NB21, FRN, 4,703%, 25/09/34 † | USA | USD | 334.908 | 0,35 |
| 352.995 | Bear Stearns ARM Trust, 2004-1, 2B1, FRN, 4,634%, 25/04/34 † | USA | USD | 334.248 | 0,35 |
| 363.412 | Alternative Loan Trust, 2006-OA17, 2A1, FRN, 2,595%, 20/12/46 † | USA | USD | 315.565 | 0,33 |
| 340.013 | RALI Series Trust, 2006-QS10, A4, 5,75%, 25/08/36 | USA | USD | 313.393 | 0,33 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 363.989 | Banc of America Funding Corp., 2007-1, TA1A, FRN, 2,464%, 25/01/37 † | USA | USD | 308.517 | 0,33 |
| 309.873 | RFMSI Trust, 2007-S1, A5, 6,00%, 25/01/37 | USA | USD | 306.317 | 0,32 |
| 300.000 | TPG Real Estate Finance Issuer Ltd., 2018-FL2, D, 144A, 5,094%, 15/11/37 | USA | USD | 303.750 | 0,32 |
| 297.828 | Impac CMB Trust, 2004-7, M4, FRN, 4,204%, 25/11/34 † | USA | USD | 300.051 | 0,32 |
| 294.161 | Washington Mutual MSC Mortgage Pass-through Certificates, 5,75%, 25/03/33 | USA | USD | 299.384 | 0,32 |
| 297.660 | Alternative Loan Trust, 2007-16CB, 4A7, 6,00%, 25/08/37 | USA | USD | 296.241 | 0,31 |
| 307.031 | GSR Mortgage Loan Trust, 2004-14, 2A1, FRN, 2,734%, 25/12/34 † | USA | USD | 294.694 | 0,31 |
| 305.530 | Bear Stearns ARM Trust, 2004-12, M1, FRN, 4,291%, 25/02/35 † | USA | USD | 275.468 | 0,29 |
| 266.925 | Chase Mortgage Finance Trust, 2004-S2, 5,50%, 25/02/34 | USA | USD | 270.739 | 0,29 |
| 274.472 | RFMSI Trust, 2007-S6, 1A16, 6,00%, 25/06/37 | USA | USD | 269.914 | 0,29 |
| 261.021 | GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, 4A2, FRN, 4,528%, 25/09/35 † | USA | USD | 267.818 | 0,28 |
| 332.774 | Structured ARM Loan Trust, FRN, 3,867%, 25/09/36 † | USA | USD | 260.695 | 0,28 |
| 252.007 | Bear Stearns ARM Trust, 2004-10, 31A1, FRN, 4,993%, 25/01/35 † | USA | USD | 257.122 | 0,27 |
| 250.000 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2017-1, FRN, 4,00%, 25/01/56 † | USA | USD | 253.424 | 0,27 |
| 236.976 | MASTR Alternative Loan Trust, 2005-3, 2A1, 6,00%, 25/03/35 | USA | USD | 248.439 | 0,26 |
| 242.199 | Chase Mortgage Finance Trust, 2007-A1, FRN, 4,452%, 25/02/37 † | USA | USD | 244.127 | 0,26 |
| 229.227 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2007-10, 6,00%, 25/07/37 | USA | USD | 232.586 | 0,25 |
| 276.395 | First Horizon Alternative Mortgage Securities, FRN, 4,282%, 25/07/35 † | USA | USD | 230.798 | 0,24 |
| 218.924 | MASTR Asset Backed Securities Trust, 2004-OPT2, FRN, 3,379%, 25/09/34 † | USA | USD | 217.133 | 0,23 |
| 228.784 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR5, FRN, 3,264%, 25/08/34 † | USA | USD | 216.117 | 0,23 |
| 177.098 | GSR Mortgage Loan Trust, 2007-4F, 1A1, 5,00%, 25/07/37 | USA | USD | 212.043 | 0,22 |
| 210.461 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2004-1, 5,50%, 25/11/33 | USA | USD | 211.427 | 0,22 |
| 208.031 | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, 5,919%, 15/06/33 † | USA | USD | 207.449 | 0,22 |
| 270.077 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR7, FRN, 3,70%, 25/05/36 † | USA | USD | 200.090 | 0,21 |
| 201.633 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR33, FRN, 4,341%, 25/01/37 † | USA | USD | 193.196 | 0,20 |
| 181.941 | IMC Home Equity Loan Trust, 1998-5, A5, FRN, 7,08%, 20/12/29 † | USA | USD | 192.228 | 0,20 |
| 182.118 | RASC Trust, 2003-KS7, MI1, FRN, 5,574%, 25/09/33 † | USA | USD | 190.738 | 0,20 |
| 254.771 | JPMorgan Mortgage Acquisition Trust, 2007-CH2, AF2, FRN, 4,686%, 25/01/37 † | USA | USD | 185.552 | 0,20 |
| 228.232 | Bear Stearns ALT-A Trust, 2005-9, 26A1, FRN, 3,994%, 25/11/35 † | USA | USD | 183.565 | 0,19 |
| 182.730 | Home Equity Loan Trust, 2004-HS3, A, FRN, 2,669%, 25/09/29 † | USA | USD | 182.796 | 0,19 |
| 421.401 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2006-16AX, 2,574%, 25/11/36 | USA | USD | 175.311 | 0,19 |
| 200.113 | GSR Mortgage Loan Trust, 2003-13, B3, FRN, 4,285%, 25/10/33 † | USA | USD | 162.866 | 0,17 |
| 184.027 | Bear Stearns ALT-A Trust, 2006-1, 21A1, FRN, 4,109%, 25/02/36 † | USA | USD | 160.962 | 0,17 |
| 166.380 | National Collegiate Student Loan Trust, 2006-1, A5, FRN, 2,754%, 25/03/33 † | USA | USD | 157.329 | 0,17 |
| 155.572 | Nomura Asset Acceptance Corp., FRN, 5,007%, 25/12/35 † | USA | USD | 157.294 | 0,17 |
| 154.303 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR15, FRN, 4,666%, 25/09/35 † | USA | USD | 153.808 | 0,16 |
| 196.117 | Alternative Loan Trust, 2007-25, 1A2, 6,50%, 25/11/37 | USA | USD | 147.401 | 0,16 |
| 146.323 | Banc of America Funding Corp., 2006-3, 5A9, 5,50%, 25/03/36 | USA | USD | 140.836 | 0,15 |
| 136.203 | RALI Series Trust, 2005-QS13, 2A3, 5,75%, 25/09/35 | USA | USD | 135.919 | 0,14 |
| 140.503 | IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, FRN, 4,048%, 25/09/36 † | USA | USD | 127.261 | 0,13 |
| 122.146 | RBSSP Resecuritization Trust, 2009-7, 15A4, 2,83%, 26/01/46 | USA | USD | 119.515 | 0,13 |
| 123.626 | Provident Funding Mortgage Loan Trust, 2005-2, 2A1A, FRN, 4,549%, 25/10/35 † | USA | USD | 115.620 | 0,12 |
| 135.562 | First Horizon Alternative Mortgage Securities, FRN, 4,177%, 25/02/36 † | USA | USD | 114.705 | 0,12 |
| 134.333 | First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, 2005-AR3, FRN, 4,518%, 25/08/35 † | USA | USD | 112.620 | 0,12 |
| 110.000 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2017-2, M1, 144A, FRN, 4,00%, 25/08/56 † | USA | USD | 110.620 | 0,12 |
| 112.975 | Banc of America Funding Corp., 2006-3, 5A5, 5,50%, 25/03/36 | USA | USD | 108.738 | 0,11 |
| 110.569 | Chase Mortgage Finance Trust, 2006-A1, 3,997%, 25/09/36 | USA | USD | 103.820 | 0,11 |
| 110.746 | Impac CMB Trust, 2004-8, 2A2, FRN, 3,164%, 25/10/34 † | USA | USD | 101.372 | 0,11 |
| 109.329 | Bear Stearns ALT-A Trust, 2005-3, 2A3, FRN, 4,676%, 25/04/35 † | USA | USD | 101.196 | 0,11 |
| 100.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-SPI1, M2, 144A, FRN, 3,982%, 25/09/47 † | USA | USD | 97.145 | 0,10 |
| 100.000 | People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, 3,259%, 25/08/35 † | USA | USD | 92.226 | 0,10 |
| 85.256 | Washington Mutual MSC Mortgage Pass-through Certificates, 7,50%, 25/04/33 | USA | USD | 91.584 | 0,10 |
| 100.260 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2004-A1, M1, FRN, 4,789%, 25/02/34 † | USA | USD | 90.962 | 0,10 |
| 92.287 | Banc of America Mortgage Trust, 2005-H, 2A5, FRN, 4,327%, 25/09/35 † | USA | USD | 90.886 | 0,10 |
| 107.420 | Renaissance Home Equity Loan Trust, 2007-3, 4,204%, 25/09/37 | USA | USD | 89.015 | 0,09 |
| 80.002 | Morgan Stanley ABS Capital I Inc., 2002-HE3, M1, FRN, 4,054%, 25/03/33 † | USA | USD | 80.465 | 0,09 |
| 75.812 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, 4,635%, 25/09/32 † | USA | USD | 78.022 | 0,08 |
| 91.892 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2003-I, FRN, 4,687%, 25/09/33 † | USA | USD | 75.700 | 0,08 |
| 146.283 | GSAA Home Equity Trust, 2006-6, AF4, FRN, 6,121%, 25/03/36 † | USA | USD | 72.711 | 0,08 |
| 76.443 | RALI Series Trust, 2005-QA10, A41, FRN, 5,164%, 25/09/35 † | USA | USD | 69.551 | 0,07 |
| 69.740 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2005-3AR, FRN, 4,525%, 25/07/35 † | USA | USD | 66.808 | 0,07 |
| 69.269 | GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 1A1, FRN, 4,789%, 25/10/35 † | USA | USD | 66.130 | 0,07 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 84.786 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2007-14AR, FRN, 3,235%, 25/11/37 † | USA | USD | 59.820 | 0,06 |
| 50.869 | GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR2, 1A, FRN, 5,50%, 25/05/35 † | USA | USD | 49.650 | 0,05 |
| 57.069 | Structured ARM Loan Trust, FRN, 4,337%, 25/10/35 † | USA | USD | 49.256 | 0,05 |
| 53.745 | Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, 3,739%, 25/10/35 † | USA | USD | 47.610 | 0,05 |
| 34.120 | Washington Mutual MSC Mortgage Pass-through Certificates, 2003-AR3, B1, FRN, 4,268%, 25/06/33 † | USA | USD | 31.849 | 0,03 |
| 32.434 | GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR4,1A, FRN, 5,119%, 19/07/35 † | USA | USD | 30.342 | 0,03 |
| 26.321 | GSR Mortgage Loan Trust, 2003-1, A2, FRN, 4,30%, 25/03/33 † | USA | USD | 26.724 | 0,03 |
| | | | | 36.481.230 | 38,55 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.783.500 | Harland Clarke Holdings Corp., titolo senior, 144A, 9,25%, 01/03/21 | USA | USD | 1.743.371 | 1,84 |
| 1.573.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo garantito, 144A, 10,00%, 15/07/22 | USA | USD | 1.337.050 | 1,41 |
| 1.348.000 | The McClatchy Co., senior note, 144A, 9,00%, 15/07/26 | USA | USD | 1.321.040 | 1,40 |
| 1.816.029 | Worldwide Media Services Group Inc., sub. note, 144A, senza ced., 01/12/24 | USA | USD | 1.312.081 | 1,39 |
| 1.086.000 | Intelsat Jackson Holdings SA, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 9,50%, 30/09/22 | LUX | USD | 1.272.401 | 1,34 |
| 1.069.000 | Mohegan Tribal Gaming Authority, titolo senior, 144A, 7,875%, 15/10/24 | USA | USD | 1.051.629 | 1,11 |
| 824.000 | Staples Inc., titolo senior garantito, 144A, 7,50%, 15/04/26 | USA | USD | 821.207 | 0,87 |
| 742.000 | Sable Permian Resources Land LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 13,00%, 30/11/20 | USA | USD | 712.320 | 0,75 |
| 668.000 | Carvana Co., titolo senior, 144A, 8,875%, 01/10/23 | USA | USD | 678.187 | 0,72 |
| 697.000 | Transocean Inc., titolo senior, 144A, 7,50%, 15/01/26 | USA | USD | 667.378 | 0,71 |
| 582.000 | The McClatchy Co., obbligazione senior garantita, 144A, 6,875%, 15/07/31 | USA | USD | 643.110 | 0,68 |
| 537.000 | Gannett Co. Inc., conv., titolo senior, 4,75%, 15/04/24 | USA | USD | 544.187 | 0,58 |
| 567.000 | Univision Communications Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,125%, 15/02/25 | USA | USD | 542.194 | 0,57 |
| 529.000 | Tesla Inc., titolo senior, 144A, 5,30%, 15/08/25 | USA | USD | 466.181 | 0,49 |
| 434.000 | Mattel Inc., titolo senior, 144A, 6,75%, 31/12/25 | USA | USD | 447.563 | 0,47 |
| 421.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior garantito, garanzia di primo grado, 8,00%, 01/04/27 | USA | USD | 438.893 | 0,46 |
| 392.000 | JBS USA LLC/Finance Inc., titolo senior, 144A, 6,75%, 15/02/28 | USA | USD | 427.280 | 0,45 |
| 467.000 | One Call Corp., titolo senior garantito, garanzia di primo grado, 144A, 7,50%, 01/07/24 | USA | USD | 420.300 | 0,44 |
| 396.000 | RR Donnelley & Sons Co., obbligazione senior, 6,00%, 01/04/24 | USA | USD | 396.000 | 0,42 |
| 434.000 | One Call Corp., titolo garantito, garanzia di secondo grado, 144A, 10,00%, 01/10/24 | USA | USD | 379.750 | 0,40 |
| 313.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 5,80%, 01/03/37 | USA | USD | 343.518 | 0,36 |
| 349.000 | Moss Creek Resources Holdings Inc., titolo senior, 144A, 10,50%, 15/05/27 | USA | USD | 335.476 | 0,35 |
| 387.000 | Harland Clarke Holdings Corp., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 8,375%, 15/08/22 | USA | USD | 330.401 | 0,35 |
| 324.000 | Pattern Energy Group Inc., conv., titolo senior, 4,00%, 15/07/20 | USA | USD | 328.032 | 0,35 |
| 327.000 | RR Donnelley & Sons Co., titolo senior, 6,50%, 15/11/23 | USA | USD | 325.071 | 0,34 |
| 440.000 | Bed Bath & Beyond Inc., obbligazione senior, 5,165%, 01/08/44 | USA | USD | 314.943 | 0,33 |
| 299.000 | iStar Inc., cvt., titolo senior, 3,125%, 15/09/22 | USA | USD | 307.552 | 0,33 |
| 285.000 | Vantage Drilling International, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 9,25%, 15/11/23 | USA | USD | 295.688 | 0,31 |
| 285.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,30%, 01/12/27 | USA | USD | 271.463 | 0,29 |
| 362.000 | Project Homestake Merger Corp., titolo senior, 144A, 8,875%, 01/03/23 | USA | USD | 243.445 | 0,26 |
| 235.000 | eG Global Finance PLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 6,75%, 07/02/25 | GBR | USD | 233.755 | 0,25 |
| 216.000 | Tesla Inc., conv., titolo senior, 2,00%, 15/05/24 | USA | USD | 212.684 | 0,23 |
| 200.000 | VTB Capital SA, (VTB Bank), partecipazione prestito, titolo sub. senior, Reg S, 6,95%, 17/10/22 | RUS | USD | 212.081 | 0,22 |
| 182.560 | Postmedia Network Inc., titolo garantito, 144A, PIK, 11,25%, 15/07/23 ‡ | CAN | USD | 191.688 | 0,20 |
| 188.000 | Triumph Group Inc., titolo senior, 5,25%, 01/06/22 | USA | USD | 185.180 | 0,20 |
| 174.000 | Intelsat Jackson Holdings SA, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 8,00%, 15/02/24 | LUX | USD | 181.830 | 0,19 |
| 195.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,00%, 01/11/21 | USA | USD | 178.913 | 0,19 |
| 171.780 | American News Co. LLC, titolo garantito, privilegio di secondo grado, 144A, 8,50%, 01/09/26 | USA | USD | 177.792 | 0,19 |
| 150.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 6,05%, 01/03/34 | USA | USD | 167.625 | 0,18 |
| 155.000 | RR Donnelley & Sons Co., titolo senior, 7,00%, 15/02/22 | USA | USD | 157.325 | 0,17 |
| 137.000 | eG Global Finance PLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 4,375%, 07/02/25 | GBR | EUR | 155.627 | 0,16 |
| 124.000 | Edison International, titolo senior, 5,75%, 15/06/27 | USA | USD | 133.340 | 0,14 |
| 133.000 | Pacific Gas and Electric Co., titolo senior, 2,95%, 01/03/26 | USA | USD | 125.353 | 0,13 |
| 162.000 | Mattel Inc., titolo senior, 5,45%, 01/11/41 | USA | USD | 123.930 | 0,13 |
| 124.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,30%, 15/03/27 | USA | USD | 118.420 | 0,13 |
| 109.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 5,40%, 15/01/40 | USA | USD | 117.720 | 0,12 |
| 117.000 | Digicel International Finance Ltd., garanzia di primo grado, 144A, 8,75%, 25/05/24 | LCA | USD | 111.735 | 0,12 |
| 91.000 | Fairstone Financial Inc., titolo senior, 144A, 7,875%, 15/07/24 | CAN | USD | 92.991 | 0,10 |
| 75.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 8,75%, 23/05/26 | BRA | USD | 92.765 | 0,10 |
| 80.000 | Petrobras Global Finance BV, obbligazione senior, 6,90%, 19/03/49 | BRA | USD | 85.360 | 0,09 |
| 73.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 6,25%, 01/03/39 | USA | USD | 82.855 | 0,09 |
| 66.000 | JBS USA LUX SA/Food Co./Finance Inc., titolo senior, 144A, 6,50%, 15/04/29 | USA | USD | 71.858 | 0,08 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 81.000 | Beazer Homes USA Inc., obbligazione senior, 5,875%, 15/10/27 | USA | USD | 70.648 | 0,07 |
| 88.000 | Envision Healthcare Corp., titolo senior, 144A, 8,75%, 15/10/26 | USA | USD | 61.380 | 0,07 |
| 62.000 | Mattel Inc., obbligazione senior, 6,20%, 01/10/40 | USA | USD | 51.770 | 0,06 |
| 46.000 | Nexstar Escrow Corp., titolo senior, 144A, 5,625%, 15/07/27 | USA | USD | 47.265 | 0,05 |
| 46.000 | Pacific Gas and Electric Co., titolo senior, 144A, 4,65%, 01/08/28 | USA | USD | 47.150 | 0,05 |
| 83.317 | Digicel Group One Ltd., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, Reg S, 8,25%, 30/12/22 | JAM | USD | 46.658 | 0,05 |
| 42.000 | Petrobras Global Finance BV, titolo senior, 6,25%, 17/03/24 | BRA | USD | 46.097 | 0,05 |
| 41.000 | HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC, titolo senior, 144A, 5,25%, 15/07/24 | USA | USD | 41.923 | 0,04 |
| 45.000 | K. Hovnanian Enterprises Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 2,00%, 01/11/21 | USA | USD | 39.600 | 0,04 |
| 30.000 | RR Donnelley & Sons Co., obbligazione senior, 6,625%, 15/04/29 | USA | USD | 27.375 | 0,03 |
| 22.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,45%, 15/04/42 | USA | USD | 21.175 | 0,02 |
| 20.000 | RR Donnelley & Sons Co., obbligazione senior, 8,875%, 15/04/21 | USA | USD | 20.700 | 0,02 |
| 17.000 | Pacific Gas and Electric Co., titolo senior, 144A, 4,25%, 01/08/23 | USA | USD | 17.128 | 0,02 |
| 12.000 | Transocean Inc., titolo senior, 144A, 9,00%, 15/07/23 | USA | USD | 12.825 | 0,01 |
| | | | | 22.480.232 | 23,76 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 54.951.000 | Governo della Russia, 7,25%, 10/05/34 | RUS | RUB | 856.709 | 0,91 |
| 6.102.485 | Governo del Sud Africa, R186, 10,50%, 21/12/26 | ZAF | ZAR | 490.062 | 0,52 |
| 400.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,625%, 11/01/23 | ARG | USD | 321.804 | 0,34 |
| 317.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 5,625%, 26/01/22 | ARG | USD | 267.869 | 0,28 |
| 200.000 | Obbligazione internazionale del Governo saudita, obbligazione senior, Reg S, 5,25%, 16/01/50 | SAU | USD | 227.908 | 0,24 |
| 200.000 | Eskom Holdings SOC Ltd., titolo senior, Reg S, 8,45%, 10/08/28 | ZAF | USD | 226.019 | 0,24 |
| 200.000 | Governo dell'Ecuador, titolo senior, Reg S, 10,75%, 28/03/22 | ECU | USD | 225.252 | 0,24 |
| 200.000 | Governo del Bahrain, titolo senior, Reg S, 7,00%, 26/01/26 | BHR | USD | 216.533 | 0,23 |
| 200.000 | Governo del Paraguay, titolo senior, Reg S, 4,625%, 25/01/23 | PRY | USD | 210.602 | 0,22 |
| 206.000 | Petroleos Mexicanos, obbligazione senior, 5,50%, 21/01/21 | MEX | USD | 208.781 | 0,22 |
| 200.000 | Governo della Russia, titolo senior, Reg S, 4,50%, 04/04/22 | RUS | USD | 208.593 | 0,22 |
| 200.000 | Governo del Brasile, obbligazione senior, 4,875%, 22/01/21 | BRA | USD | 207.900 | 0,22 |
| 200.000 | Eskom Holdings SOC Ltd., titolo senior, Reg S, 5,75%, 26/01/21 | ZAF | USD | 202.172 | 0,21 |
| 200.000 | Governo dell'Arabia Saudita, titolo senior, Reg S, 2,375%, 26/10/21 | SAU | USD | 199.908 | 0,21 |
| 172.000 | Petroleos Mexicanos, obbligazione senior, 4,875%, 24/01/22 | MEX | USD | 171.828 | 0,18 |
| 200.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 5,75%, 11/05/47 | TUR | USD | 168.159 | 0,18 |
| 247.000 | Governo dell'Argentina, 3,38% fino al 31/03/29, 4,74% successivamente, 31/12/38 | ARG | EUR | 160.540 | 0,17 |
| 129.000 | Petroleos Mexicanos, titolo senior, 3,50%, 30/01/23 | MEX | USD | 122.731 | 0,13 |
| 100.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, Reg S, 3,875%, 15/01/22 | ARG | EUR | 93.240 | 0,10 |
| 2.604.029 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 60.147 | 0,06 |
| | | | | 4.846.757 | 5,12 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 317.000 | Governo della Turchia, obbligazione senior, 7,00%, 05/06/20 | TUR | USD | 324.589 | 0,34 |
| 3.705.000 | JP Morgan Structured Products BV, 1,00%, 07/11/19 | USA | EGP | 208.203 | 0,22 |
| 200.000 | ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., senior note, Reg S, 3.903%, 24/06/20 | ZAF | USD | 201.132 | 0,21 |
| 5.500.000 | Citigroup Global Markets Holdings Inc., senza ced., 21/10/19 | USA | UAH | 199.587 | 0,21 |
| 269.000 | Sable Permian Resources Land LLC, titolo garantito, privilegio di secondo grado, 144A, 8,00%, 15/06/20 | USA | USD | 195.025 | 0,21 |
| 62.993.000 | The Goldman Sachs International, senza ced., 30/09/19 | GBR | NGN | 170.004 | 0,18 |
| 6.353.243 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 166.265 | 0,18 |
| 2.500.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/17/19 | EGY | EGP | 144.211 | 0,15 |
| 100.000 | Governo della Russia, titolo senior, Reg S, 5,00%, 29/04/20 | RUS | USD | 101.949 | 0,11 |
| 100.000 | Governo del Sudafrica, 5,50%, 09/03/20 | ZAF | USD | 101.729 | 0,11 |
| 1.459.498 | Buono del Tesoro dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 39.185 | 0,04 |
| 1.629.703 | Governo dell'Argentina, FRN, 68,465%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 38.250 | 0,04 |
| 26.316 | EP Petroecuador via Noble Sovereign Funding I Ltd., Reg S, FRN, 7,963%, 24/09/19 † | ECU | USD | 26.546 | 0,03 |
| | | | | 1.916.675 | 2,03 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 65.724.894 | 69,46 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 65.724.894 | 69,46 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 2.929 | SCE Trust IV, 5,375%, priv., J | USA | USD | 71.028 | 0,08 |
| 1.895 | SCE Trust VI, 5,00%, priv. | USA | USD | 42.619 | 0,04 |
| 1.660 | SCE Trust II, 5,10%, priv. | USA | USD | 37.433 | 0,04 |
| 1.436 | SCE Trust V, 5,45%, priv., K | USA | USD | 34.780 | 0,04 |
| 1.303 | SCE Trust III, 5,75%, priv., H | USA | USD | 31.858 | 0,03 |
| | | | | 217.718 | 0,23 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 217.718 | 0,23 |
| | **DIRITTI** | | | | |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 26.594 | Sanofi, Contingent Value rts., Conto deposito presso terzi, 31/12/20 | FRA | USD | 13.829 | 0,02 |
| | **TOTALE DIRITTI** | | | 13.829 | 0,02 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 615.000 | Puerto Rico Commonwealth, 2014-A, 8,00%, 01/07/35 ^ | USA | USD | 319.800 | 0,34 |
| 270.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,50%, 01/07/39 ^ | USA | USD | 158.625 | 0,17 |
| 215.000 | Puerto Rico Commonwealth, 5,00%, 01/07/41 ^ | USA | USD | 126.313 | 0,13 |
| 86.928 | Petroleos de Venezuela SA, titolo senior, Reg S, 6,00%, 28/10/22 ^ | VEN | USD | 13.039 | 0,01 |
| | | | | 617.777 | 0,65 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 617.777 | 0,65 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 849.324 | 0,90 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 67.989.446 | 71,85 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
^ Queste obbligazioni sono attualmente in default

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin MENA Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 1.946.064 | Aramex PJSC | ARE | AED | 2.198.703 | 2,30 |
| 381.364 | Agility Public Warehousing Co. KSC | KWT | KWD | 962.679 | 1,01 |
| | | | | 3.161.382 | 3,31 |
| | **Banche** | | | | |
| 2.648.516 | National Bank of Kuwait SAKP | KWT | KWD | 8.501.086 | 8,89 |
| 366.413 | Al-Rajhi Bank | SAU | SAR | 6.800.081 | 7,11 |
| 473.170 | Samba Financial Group | SAU | SAR | 4.466.367 | 4,67 |
| 1.418.128 | Emirates NBD PJSC | ARE | AED | 4.208.267 | 4,40 |
| 1.459.718 | Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | ARE | AED | 3.298.439 | 3,45 |
| 540.000 | Commercial International Bank Egypt SAE | EGY | EGP | 2.360.479 | 2,47 |
| 2.333.146 | Gulf Bank KSCP | KWT | KWD | 2.337.375 | 2,44 |
| 130.550 | National Commercial Bank | SAU | SAR | 1.928.504 | 2,02 |
| 1.050.000 | Dubai Islamic Bank PJSC | ARE | AED | 1.466.453 | 1,53 |
| | | | | 35.367.051 | 36,98 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 2.338.373 | National Central Cooling Co. PJSC | ARE | AED | 1.114.072 | 1,16 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 1.730.376 | Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co. | EGY | EGP | 1.782.184 | 1,86 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 969.695 | Egypt Kuwait Holding Co. SAE | EGY | USD | 1.298.422 | 1,36 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 179.962 | Human Soft Holding Co. KSC | KWT | KWD | 1.874.641 | 1,96 |
| 2.194.531 | Cairo Investment & Real Estate Development Co. SAE | EGY | EGP | 1.287.809 | 1,35 |
| | | | | 3.162.450 | 3,31 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 2.754.172 | CI Capital Holding Co. SAE | EGY | EGP | 1.418.316 | 1,48 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 117.884 | ADES International Holding PLC | ARE | USD | 1.650.376 | 1,72 |
| 1.838.898 | Gulf Marine Services PLC | ARE | GBP | 217.184 | 0,23 |
| | | | | 1.867.560 | 1,95 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 1.132.069 | Mezzan Holding Co. | KWT | KWD | 2.327.932 | 2,44 |
| 2.618.177 | Arabian Food Industries Co. DOMTY | EGY | EGP | 1.567.771 | 1,64 |
| 47.060 | Saudi Dairy & Foodstuff Co. | SAU | SAR | 1.425.490 | 1,49 |
| 2.217.378 | Juhayna Food Industries | EGY | EGP | 1.370.260 | 1,43 |
| 1.035.830 | Agthia Group PJSC | ARE | AED | 1.015.202 | 1,06 |
| | | | | 7.706.655 | 8,06 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 85.741 | NMC Health PLC | ARE | GBP | 2.616.549 | 2,74 |
| 71.278 | Mouwasat Medical Services Co. | SAU | SAR | 1.708.635 | 1,79 |
| 3.633.192 | Cleopatra Hospital | EGY | EGP | 1.361.903 | 1,42 |
| | | | | 5.687.087 | 5,95 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 146.087 | Qatar Insurance Co. SAQ | QAT | QAR | 1.399.937 | 1,46 |
| 364.330 | Malath Cooperative Insurance Co. | SAU | SAR | 998.670 | 1,05 |
| | | | | 2.398.607 | 2,51 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 908.772 | Ezz Steel Co. SAE | EGY | EGP | 620.359 | 0,65 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 308.252 | Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT) | QAT | QAR | 1.946.269 | 2,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin MENA Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 5.676.007 | Emaar Malls Group PJSC | ARE | AED | 3.136.897 | 3,28 |
| 315.000 | Arabian Centres Co. Ltd. | SAU | SAR | 2.162.827 | 2,26 |
| 1.669.399 | Emaar Properties PJSC | ARE | AED | 2.008.833 | 2,10 |
| 2.993.154 | Talaat Moustafa Group | EGY | EGP | 1.903.431 | 1,99 |
| 795.000 | Mabanee Co. SAKC | KWT | KWD | 1.854.869 | 1,94 |
| 900.000 | Six of October Development & Investment Co. | EGY | EGP | 741.018 | 0,78 |
| | | | | 11.807.875 | 12,35 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 161.540 | United International Transportation Co. | SAU | SAR | 1.423.592 | 1,49 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 129.190 | United Electronics Co. | SAU | SAR | 2.318.344 | 2,42 |
| 109.406 | Saudi Co. for Hardware LLC | SAU | SAR | 1.980.820 | 2,07 |
| 2.000.000 | Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC | ARE | AED | 1.448.348 | 1,51 |
| 163.000 | Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co. | SAU | SAR | 1.058.763 | 1,11 |
| 21.000 | Jarir Marketing Co. | SAU | SAR | 925.046 | 0,97 |
| | | | | 7.731.321 | 8,08 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 214.616 | DP World PLC | ARE | USD | 3.412.394 | 3,57 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 5.650.000 | Global Telecom Holding SAE | EGY | EGP | 1.627.335 | 1,70 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 93.532.931 | 97,80 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 93.532.931 | 97,80 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 93.532.931 | 97,80 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Natural Resources Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Alluminio** | | | | |
| 37.900 | Alcoa Corp. | USA | USD | 887.239 | 0,34 |
| | **Prodotti chimici di base** | | | | |
| 11.666 | Dow Inc. | USA | USD | 575.250 | 0,22 |
| | **Prodotti chimici diversificati** | | | | |
| 25.900 | BASF SE | DEU | EUR | 1.882.087 | 0,72 |
| | **Metalli e attività minerarie diverse** | | | | |
| 100.910 | BHP Group PLC, ADR | GBR | USD | 5.157.510 | 1,97 |
| 1.296.632 | Glencore PLC | CHE | GBP | 4.501.139 | 1,72 |
| 329.900 | Antofagasta PLC | GBR | GBP | 3.894.620 | 1,49 |
| 157.900 | Teck Resources Ltd., B | CAN | USD | 3.641.174 | 1,39 |
| 299.700 | Freeport-McMoRan Inc. | USA | USD | 3.479.517 | 1,33 |
| 50.600 | Rio Tinto PLC, ADR | AUS | USD | 3.154.404 | 1,20 |
| 89.700 | Anglo American PLC | GBR | GBP | 2.556.811 | 0,97 |
| 389.500 | Lundin Mining Corp. | CHL | CAD | 2.144.146 | 0,82 |
| 418.896 | Sandfire Resources NL | AUS | AUD | 1.967.155 | 0,75 |
| 175.400 | First Quantum Minerals Ltd. | ZMB | CAD | 1.665.948 | 0,63 |
| 709.400 | South32 Ltd. | AUS | AUD | 1.583.523 | 0,60 |
| 123.300 | Nexa Resources SA | PER | USD | 1.182.447 | 0,45 |
| 158.800 | Hudbay Minerals Inc. | CAN | CAD | 859.624 | 0,33 |
| 213.300 | Imperial Metals Corp. | CAN | CAD | 413.653 | 0,16 |
| | | | | 36.201.671 | 13,81 |
| | **Fertilizzanti e prodotti chimici per l'agricoltura** | | | | |
| 34.500 | Nutrien Ltd. | CAN | USD | 1.844.370 | 0,70 |
| 22.566 | Corteva Inc. | USA | USD | 667.277 | 0,26 |
| | | | | 2.511.647 | 0,96 |
| | **Oro** | | | | |
| 166.749 | Barrick Gold Corp. | CAN | USD | 2.629.632 | 1,01 |
| 43.500 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAN | CAD | 2.229.884 | 0,85 |
| 362.100 | Alamos Gold Inc., A | CAN | CAD | 2.184.073 | 0,83 |
| 679.582 | B2Gold Corp. | CAN | CAD | 2.065.078 | 0,79 |
| 87.297 | Newcrest Mining Ltd. | AUS | AUD | 1.957.836 | 0,75 |
| 41.590 | Newmont Goldcorp Corp. | USA | USD | 1.599.967 | 0,61 |
| 279.934 | OceanaGold Corp. | AUS | CAD | 765.157 | 0,29 |
| 872.100 | Guyana Goldfields Inc. | CAN | CAD | 685.828 | 0,26 |
| | | | | 14.117.455 | 5,39 |
| | **Petrolio e gas integrati** | | | | |
| 58.100 | Chevron Corp. | USA | USD | 7.229.964 | 2,76 |
| 139.080 | Occidental Petroleum Corp. | USA | USD | 6.992.942 | 2,67 |
| 104.467 | Royal Dutch Shell PLC, A, ADR | GBR | USD | 6.797.668 | 2,60 |
| 184.300 | Suncor Energy Inc. | CAN | CAD | 5.748.162 | 2,19 |
| 66.300 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 5.080.569 | 1,94 |
| 53.682 | Total SA, B, ADR | FRA | USD | 2.994.919 | 1,14 |
| | | | | 34.844.224 | 13,30 |
| | **Estrazione di petrolio e gas** | | | | |
| 240.300 | Patterson-UTI Energy Inc. | USA | USD | 2.765.853 | 1,06 |
| 59.867 | Ensco Rowan PLC, A | USA | USD | 510.666 | 0,19 |
| 817.399 | Pioneer Energy Services Corp. | USA | USD | 206.720 | 0,08 |
| | | | | 3.483.239 | 1,33 |
| | **Attrezzature e servizi per petrolio e gas** | | | | |
| 281.208 | Schlumberger Ltd. | USA | USD | 11.175.206 | 4,27 |
| 266.640 | TechnipFMC PLC | GBR | USD | 6.916.642 | 2,64 |
| 286.911 | Halliburton Co. | USA | USD | 6.524.356 | 2,49 |
| 180.148 | Baker Hughes a GE Co., A | USA | USD | 4.437.045 | 1,69 |
| 175.684 | Oil States International Inc. | USA | USD | 3.215.017 | 1,23 |
| 166.000 | Select Energy Services Inc. | USA | USD | 1.927.260 | 0,74 |
| 92.820 | Oceaneering International Inc. | USA | USD | 1.892.600 | 0,72 |
| 113.500 | Liberty Oilfield Services Inc., A | USA | USD | 1.836.430 | 0,70 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Natural Resources Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Attrezzature e servizi per petrolio e gas** (segue) | | | | |
| 29.460 | Dril-Quip Inc. | USA | USD | 1.414.080 | 0,54 |
| 15.800 | Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | AUT | EUR | 1.339.982 | 0,51 |
| 72.570 | Nine Energy Service Inc. | USA | USD | 1.257.638 | 0,48 |
| 34.600 | Cactus Inc. | USA | USD | 1.145.952 | 0,44 |
| 77.100 | C&J Energy Services Inc. | USA | USD | 908.238 | 0,35 |
| 110.363 | Ranger Energy Services Inc. | USA | USD | 888.422 | 0,34 |
| 512.680 | Superior Energy Services Inc. | USA | USD | 666.484 | 0,25 |
| 102.700 | Hunting PLC | GBR | GBP | 665.814 | 0,25 |
| 29.400 | ProPetro Holding Corp. | USA | USD | 608.580 | 0,23 |
| | | | | 46.819.746 | 17,87 |
| | **Esplorazione e produzione di petrolio e gas** | | | | |
| 88.500 | Diamondback Energy Inc. | USA | USD | 9.643.845 | 3,68 |
| 98.500 | EOG Resources Inc. | USA | USD | 9.176.260 | 3,50 |
| 84.120 | Concho Resources Inc. | USA | USD | 8.679.502 | 3,31 |
| 47.000 | Pioneer Natural Resources Co. | USA | USD | 7.231.420 | 2,76 |
| 109.200 | ConocoPhillips | USA | USD | 6.661.200 | 2,54 |
| 258.000 | Noble Energy Inc. | USA | USD | 5.779.200 | 2,21 |
| 234.800 | Cabot Oil & Gas Corp., A | USA | USD | 5.391.008 | 2,06 |
| 191.918 | Canadian Natural Resources Ltd. | CAN | CAD | 5.173.983 | 1,97 |
| 69.960 | Hess Corp. | USA | USD | 4.447.357 | 1,70 |
| 636.100 | Callon Petroleum Co. | USA | USD | 4.191.899 | 1,60 |
| 454.200 | Jagged Peak Energy Inc. | USA | USD | 3.756.234 | 1,43 |
| 1.254.700 | Cairn Energy PLC | GBR | GBP | 2.758.186 | 1,05 |
| 174.100 | EQT Corp. | USA | USD | 2.752.521 | 1,05 |
| 152.100 | WPX Energy Inc. | USA | USD | 1.750.671 | 0,67 |
| 218.540 | Ring Energy Inc. | USA | USD | 710.255 | 0,27 |
| | | | | 78.103.541 | 29,80 |
| | **Raffinazione e commercializzazione del petrolio e del gas** | | | | |
| 71.300 | Marathon Petroleum Corp. | USA | USD | 3.984.244 | 1,52 |
| 31.905 | Phillips 66 | USA | USD | 2.984.394 | 1,14 |
| 23.700 | Valero Energy Corp. | USA | USD | 2.028.957 | 0,78 |
| 23.300 | HollyFrontier Corp. | USA | USD | 1.078.324 | 0,41 |
| | | | | 10.075.919 | 3,85 |
| | **Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas** | | | | |
| 125.700 | Targa Resources Corp. | USA | USD | 4.934.982 | 1,88 |
| 146.200 | The Williams Cos. Inc. | USA | USD | 4.099.448 | 1,57 |
| 44.300 | ONEOK Inc. | USA | USD | 3.048.283 | 1,16 |
| 129.700 | Kinder Morgan Inc. | USA | USD | 2.708.136 | 1,03 |
| 49.000 | TC Energy Corp. | CAN | USD | 2.426.480 | 0,93 |
| 55.309 | Enbridge Inc. | CAN | USD | 1.995.549 | 0,76 |
| | | | | 19.212.878 | 7,33 |
| | **Alimenti e carne confezionati** | | | | |
| 2.800 | Beyond Meat Inc. | USA | USD | 449.904 | 0,17 |
| | **Imballaggi cartacei** | | | | |
| 16.900 | Packaging Corp. of America | USA | USD | 1.610.908 | 0,61 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 12.000 | Elanco Animal Health Inc. | USA | USD | 405.600 | 0,15 |
| | **Prodotti chimici speciali** | | | | |
| 37.500 | Albemarle Corp. | USA | USD | 2.640.375 | 1,01 |
| 11.666 | DuPont de Nemours Inc. | USA | USD | 875.766 | 0,33 |
| | | | | 3.516.141 | 1,34 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 56.500 | Univar Inc. | USA | USD | 1.245.260 | 0,48 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 255.942.709 | 97,67 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 255.942.709 | 97,67 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Natural Resources Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Esplorazione e produzione di petrolio e gas** | | | | |
| | **Metalli e attività minerarie diverse** | | | | |
| 1.980.698 | Nautilus Minerals Inc. ** | CAN | CAD | 34.021 | 0,01 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 34.021 | 0,01 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 34.021 | 0,01 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 255.976.730 | 97,68 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin NextStep Balanced Growth Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 42.810 | iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Classe USD (Acc) | USA | USD | 12.382.364 | 8,51 |
| 1.986.270 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Classe USD | IRL | USD | 10.688.119 | 7,35 |
| 315.765 | AMUNDI MSCI EM Asia UCITS ETF, Classe C USD | LUX | USD | 10.181.842 | 7,00 |
| 61.640 | iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF, Classe USD (Acc) | IRL | USD | 9.639.880 | 6,63 |
| 32.850 | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Classe USD (Dist) | USA | USD | 6.634.386 | 4,56 |
| 53.760 | UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF, Classe A (Dist) | USA | GBP | 4.188.519 | 2,88 |
| 7.960 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Classe IH USD | LUX | USD | 2.355.885 | 1,62 |
| 81.950 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Classe USD (Dist) | IRL | USD | 2.261.820 | 1,56 |
| 64.601 | The Jupiter Global Fund - Jupiter European Opportunities, Classe I EUR Accumulazione | LUX | EUR | 2.120.246 | 1,46 |
| 3.782 | MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Classe I USD | IRL | USD | 559.213 | 0,38 |
| 4.806 | iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | JPN | USD | 194.018 | 0,13 |
| | | | | 61.206.292 | 42,08 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 61.206.292 | 42,08 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 61.206.292 | 42,08 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 435.526 | Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 13.862.796 | 9,53 |
| 90.983 | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | LUX | USD | 11.366.536 | 7,81 |
| 465.580 | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund | LUX | USD | 10.559.362 | 7,26 |
| 879.652 | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 8.796.524 | 6,05 |
| 470.606 | FTIF Franklin Select U.S. Equity Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 7.040.261 | 4,84 |
| 575.604 | Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund | LUX | USD | 6.857.749 | 4,71 |
| 681.175 | FTIF Templeton Asian Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 6.416.665 | 4,41 |
| 382.313 | FTIF Templeton Asian Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 5.597.066 | 3,85 |
| 678 | Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 4.474.282 | 3,08 |
| 422.740 | FTIF Templeton Global Total Return Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 4.016.027 | 2,76 |
| 200.812 | FTIF Franklin Mutual European Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 2.383.380 | 1,64 |
| 3.407 | SPARX Japan Fund, Classe B EUR Accumulazione | IRL | JPY | 559.660 | 0,38 |
| | | | | 81.930.308 | 56,32 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 81.930.308 | 56,32 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 81.930.308 | 56,32 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 143.136.600 | 98,40 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin NextStep Conservative Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 1.470.950 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Classe USD | IRL | USD | 7.915.182 | 19,63 |
| 22.125 | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Classe USD (Dist) | USA | USD | 4.468.365 | 11,08 |
| 8.610 | iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Classe USD (Acc) | USA | USD | 2.490.356 | 6,18 |
| 5.096 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Classe IH USD | LUX | USD | 1.508.084 | 3,74 |
| 10.710 | UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF, Classe A (Dist) | USA | GBP | 834.431 | 2,07 |
| 20.300 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Classe USD (Dist) | IRL | USD | 560.280 | 1,39 |
| 14.494 | The Jupiter Global Fund - Jupiter European Opportunities, Classe I EUR Accumulazione | LUX | EUR | 475.720 | 1,18 |
| 11.632 | iShares PLC - iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | IRL | USD | 329.186 | 0,82 |
| 1.197 | MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Classe I USD | IRL | USD | 177.026 | 0,44 |
| 2.206 | iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | JPN | USD | 89.056 | 0,22 |
| | | | | 18.847.686 | 46,75 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 18.847.686 | 46,75 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 18.847.686 | 46,75 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 58.251 | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | LUX | USD | 7.277.255 | 18,05 |
| 593.465 | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 5.934.654 | 14,72 |
| 285.145 | FTIF Templeton Global Total Return Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 2.708.875 | 6,72 |
| 93.674 | FTIF Franklin Select U.S. Equity Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.401.370 | 3,47 |
| 131 | Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 861.436 | 2,14 |
| 15.150 | Comgest Growth PLC - Comgest Growth Emerging Markets, Classe I Accumulazione USD | IRL | USD | 619.655 | 1,54 |
| 47.477 | FTIF Franklin Mutual European Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 563.488 | 1,40 |
| 13.601 | Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 432.917 | 1,07 |
| 1.065 | SPARX Japan Fund, Classe B EUR Accumulazione | IRL | JPY | 175.009 | 0,43 |
| | | | | 19.974.659 | 49,54 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 19.974.659 | 49,54 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 19.974.659 | 49,54 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 38.822.345 | 96,29 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 10.260 | iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Classe USD (Acc) | USA | USD | 2.967.602 | 10,13 |
| 85.753 | AMUNDI MSCI EM Asia UCITS ETF, Classe C USD | LUX | USD | 2.765.105 | 9,44 |
| 16.164 | iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF, Classe USD (Acc) | IRL | USD | 2.527.888 | 8,63 |
| 273.175 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Classe USD | IRL | USD | 1.469.955 | 5,02 |
| 12.780 | UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF, Classe A (Dist) | USA | GBP | 995.708 | 3,40 |
| 4.300 | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Classe USD (Dist) | USA | USD | 868.428 | 2,97 |
| 19.425 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Classe USD (Dist) | IRL | USD | 536.130 | 1,83 |
| 14.819 | The Jupiter Global Fund - Jupiter European Opportunities, Classe I EUR Accumulazione | LUX | EUR | 486.360 | 1,66 |
| 1.016 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Classe IH USD | LUX | USD | 300.786 | 1,03 |
| 818 | MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Classe I USD | IRL | USD | 120.921 | 0,41 |
| 1.208 | iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | JPN | USD | 48.767 | 0,17 |
| | | | | 13.087.650 | 44,69 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 13.087.650 | 44,69 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 13.087.650 | 44,69 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 112.830 | Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 3.591.382 | 12,26 |
| 119.659 | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund | LUX | USD | 2.713.870 | 9,27 |
| 111.408 | FTIF Franklin Select U.S. Equity Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.666.662 | 5,69 |
| 100.231 | FTIF Templeton Asian Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.467.379 | 5,01 |
| 11.613 | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | LUX | USD | 1.450.825 | 4,95 |
| 115.086 | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.150.861 | 3,93 |
| 156 | Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 1.031.700 | 3,52 |
| 57.924 | Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund | LUX | USD | 690.111 | 2,36 |
| 71.648 | FTIF Templeton Asian Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 674.921 | 2,31 |
| 46.988 | FTIF Franklin Mutual European Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 557.685 | 1,90 |
| 55.060 | FTIF Templeton Global Total Return Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 523.066 | 1,79 |
| 737 | SPARX Japan Fund, Classe B EUR Accumulazione | IRL | JPY | 121.112 | 0,41 |
| | | | | 15.639.574 | 53,40 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 15.639.574 | 53,40 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 15.639.574 | 53,40 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 28.727.224 | 98,09 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin NextStep Growth Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 19.470 | iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Classe USD (Acc) | USA | USD | 5.631.503 | 19,53 |
| 26.375 | UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF, Classe A (Dist) | USA | GBP | 2.054.914 | 7,13 |
| 325.100 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Classe USD | IRL | USD | 1.749.363 | 6,07 |
| 46.950 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Classe USD (Dist) | IRL | USD | 1.295.820 | 4,49 |
| 35.002 | The Jupiter Global Fund - Jupiter European Opportunities, Classe I EUR Accumulazione | LUX | EUR | 1.148.808 | 3,98 |
| 5.026 | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Classe USD (Dist) | USA | USD | 1.015.051 | 3,52 |
| 20.749 | iShares PLC - iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | IRL | USD | 587.197 | 2,04 |
| 2.782 | MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Classe I USD | IRL | USD | 411.308 | 1,43 |
| 1.181 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Classe IH USD | LUX | USD | 349.592 | 1,21 |
| 4.458 | iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | JPN | USD | 179.969 | 0,62 |
| | | | | 14.423.525 | 50,02 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 14.423.525 | 50,02 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 14.423.525 | 50,02 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 216.320 | FTIF Franklin Select U.S. Equity Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 3.236.144 | 11,22 |
| 302 | Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 1.990.831 | 6,91 |
| 13.505 | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | LUX | USD | 1.687.227 | 5,85 |
| 134.437 | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.344.374 | 4,66 |
| 112.018 | FTIF Franklin Mutual European Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 1.329.505 | 4,61 |
| 31.793 | Comgest Growth PLC - Comgest Growth Emerging Markets, Classe I Accumulazione USD | IRL | USD | 1.300.348 | 4,51 |
| 26.025 | Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 828.361 | 2,87 |
| 64.612 | FTIF Templeton Global Total Return Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 613.815 | 2,13 |
| 48.215 | FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 567.003 | 1,97 |
| 41.997 | FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 469.530 | 1,63 |
| 2.479 | SPARX Japan Fund, Classe B EUR Accumulazione | IRL | JPY | 407.253 | 1,41 |
| | | | | 13.774.391 | 47,77 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 13.774.391 | 47,77 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 13.774.391 | 47,77 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 28.197.916 | 97,79 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin NextStep Moderate Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 41.377 | iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Classe USD (Acc) | USA | USD | 11.967.883 | 15,93 |
| 1.402.150 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Classe USD | IRL | USD | 7.544.969 | 10,05 |
| 21.350 | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Classe USD (Dist) | USA | USD | 4.311.846 | 5,74 |
| 51.250 | UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF, Classe A (Dist) | USA | GBP | 3.992.961 | 5,32 |
| 97.475 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Classe USD (Dist) | IRL | USD | 2.690.310 | 3,58 |
| 71.104 | The Jupiter Global Fund - Jupiter European Opportunities, Classe I EUR Accumulazione | LUX | EUR | 2.333.704 | 3,11 |
| 4.970 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Classe IH USD | LUX | USD | 1.470.912 | 1,96 |
| 45.736 | iShares PLC - iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | IRL | USD | 1.294.329 | 1,72 |
| 5.756 | MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Classe I USD | IRL | USD | 851.038 | 1,13 |
| 9.877 | iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | JPN | USD | 398.735 | 0,53 |
| | | | | 36.856.687 | 49,07 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 36.856.687 | 49,07 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 36.856.687 | 49,07 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 56.821 | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | LUX | USD | 7.098.648 | 9,45 |
| 448.712 | FTIF Franklin Select U.S. Equity Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 6.712.726 | 8,93 |
| 572.218 | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 5.722.175 | 7,62 |
| 620 | Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 4.091.498 | 5,45 |
| 230.204 | FTIF Franklin Mutual European Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 2.732.223 | 3,64 |
| 65.573 | Comgest Growth PLC - Comgest Growth Emerging Markets, Classe I Accumulazione USD | IRL | USD | 2.681.930 | 3,57 |
| 274.956 | FTIF Templeton Global Total Return Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 2.612.080 | 3,48 |
| 53.096 | Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 1.690.059 | 2,25 |
| 126.283 | FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.485.091 | 1,98 |
| 87.585 | FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 979.205 | 1,30 |
| 5.129 | SPARX Japan Fund, Classe B EUR Accumulazione | IRL | JPY | 842.641 | 1,12 |
| | | | | 36.648.276 | 48,79 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 36.648.276 | 48,79 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 36.648.276 | 48,79 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 73.504.963 | 97,86 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin NextStep Stable Growth Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 626.950 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Classe USD | IRL | USD | 3.373.618 | 15,56 |
| 9.775 | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Classe USD (Dist) | USA | USD | 1.974.159 | 9,10 |
| 21.481 | AMUNDI MSCI EM Asia UCITS ETF, Classe C USD | LUX | USD | 692.655 | 3,19 |
| 2.304 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Classe IH USD | LUX | USD | 681.816 | 3,14 |
| 3.994 | iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF, Classe USD (Acc) | IRL | USD | 624.622 | 2,88 |
| 2.065 | iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Classe USD (Acc) | USA | USD | 597.280 | 2,76 |
| 2.590 | UBS Irl ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF, Classe A (Dist) | USA | GBP | 201.791 | 0,93 |
| 3.875 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Classe USD (Dist) | IRL | USD | 106.950 | 0,49 |
| 2.892 | The Jupiter Global Fund - Jupiter European Opportunities, Classe I EUR Accumulazione | LUX | EUR | 94.914 | 0,44 |
| 120 | MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Classe I USD | IRL | USD | 17.849 | 0,08 |
| 206 | iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Classe USD (Acc) | JPN | USD | 8.316 | 0,04 |
| | | | | 8.373.970 | 38,61 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 8.373.970 | 38,61 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 8.373.970 | 38,61 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 26.331 | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | LUX | USD | 3.289.496 | 15,17 |
| 261.648 | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 2.616.483 | 12,07 |
| 128.068 | Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund | LUX | USD | 1.525.798 | 7,04 |
| 156.613 | FTIF Templeton Asian Bond Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.475.298 | 6,80 |
| 125.730 | FTIF Templeton Global Total Return Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 1.194.437 | 5,51 |
| 27.622 | Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 879.206 | 4,06 |
| 29.291 | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund | LUX | USD | 664.308 | 3,06 |
| 24.721 | FTIF Templeton Asian Smaller Companies Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 361.922 | 1,67 |
| 22.517 | FTIF Franklin Select U.S. Equity Fund, Classe Y (Mdis) USD | LUX | USD | 336.847 | 1,55 |
| 32 | Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Classe I USD Accumulazione | LUX | USD | 213.325 | 0,98 |
| 9.155 | FTIF Franklin Mutual European Fund, Classe Y (Mdis) EUR | LUX | EUR | 108.654 | 0,50 |
| 109 | SPARX Japan Fund, Classe B EUR Accumulazione | IRL | JPY | 17.949 | 0,08 |
| | | | | 12.683.723 | 58,49 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 12.683.723 | 58,49 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 12.683.723 | 58,49 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 21.057.693 | 97,10 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Select U.S. Equity Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di comunicazione** | | | | |
| 9.710 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 10.513.988 | 2,84 |
| 66.907 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 9.342.894 | 2,53 |
| 54.021 | Electronic Arts Inc. | USA | USD | 5.470.166 | 1,48 |
| | | | | 25.327.048 | 6,85 |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 7.968 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 15.088.444 | 4,08 |
| 49.646 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 8.412.515 | 2,28 |
| 94.403 | NIKE Inc., B | USA | USD | 7.925.132 | 2,14 |
| 54.793 | Aptiv PLC | USA | USD | 4.428.918 | 1,20 |
| | | | | 35.855.009 | 9,70 |
| | **Beni di prima necessità** | | | | |
| 35.077 | Estee Lauder Cos. Inc., A | USA | USD | 6.422.949 | 1,74 |
| 94.412 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 6.026.318 | 1,63 |
| 29.940 | Constellation Brands Inc., A | USA | USD | 5.896.384 | 1,59 |
| 85.732 | Lamb Weston Holdings Inc. | USA | USD | 5.431.979 | 1,47 |
| | | | | 23.777.630 | 6,43 |
| | **Energia** | | | | |
| 214.619 | Cabot Oil & Gas Corp., A | USA | USD | 4.927.652 | 1,34 |
| 35.859 | Concho Resources Inc. | USA | USD | 3.699.932 | 1,00 |
| | | | | 8.627.584 | 2,34 |
| | **Finanziari** | | | | |
| 18.756 | BlackRock Inc. | USA | USD | 8.802.191 | 2,38 |
| 98.658 | Intercontinental Exchange Inc. | USA | USD | 8.478.669 | 2,29 |
| 34.632 | S&P Global Inc. | USA | USD | 7.888.823 | 2,14 |
| 193.121 | The Charles Schwab Corp. | USA | USD | 7.761.533 | 2,10 |
| | | | | 32.931.216 | 8,91 |
| | **Salute** | | | | |
| 10.917 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 9.170.280 | 2,48 |
| 25.585 | Teleflex Inc. | USA | USD | 8.472.473 | 2,29 |
| 34.632 | UnitedHealth Group Inc. | USA | USD | 8.450.554 | 2,29 |
| 39.323 | Stryker Corp. | USA | USD | 8.084.022 | 2,19 |
| 191.409 | AstraZeneca PLC, ADR | GBR | USD | 7.901.364 | 2,14 |
| 18.746 | Illumina Inc. | USA | USD | 6.901.340 | 1,87 |
| 26.446 | Waters Corp. | USA | USD | 5.692.237 | 1,54 |
| 15.262 | ABIOMED Inc. | USA | USD | 3.975.598 | 1,07 |
| | | | | 58.647.868 | 15,87 |
| | **Società industriali** | | | | |
| 65.185 | Verisk Analytics Inc. | USA | USD | 9.546.995 | 2,58 |
| 107.319 | Fortive Corp. | USA | USD | 8.748.645 | 2,37 |
| 42.372 | Raytheon Co. | USA | USD | 7.367.643 | 1,99 |
| 79.873 | Republic Services Inc. | USA | USD | 6.920.197 | 1,87 |
| 36.384 | 3M Co. | USA | USD | 6.306.802 | 1,71 |
| 82.357 | BWX Technologies Inc. | USA | USD | 4.290.800 | 1,16 |
| 26.041 | FedEx Corp. | USA | USD | 4.275.672 | 1,16 |
| | | | | 47.456.754 | 12,84 |
| | **Tecnologia** | | | | |
| 112.292 | Microsoft Corp. | USA | USD | 15.042.636 | 4,07 |
| 104.023 | Analog Devices Inc. | USA | USD | 11.741.076 | 3,18 |
| 41.699 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 11.030.636 | 2,98 |
| 36.067 | ServiceNow Inc. | USA | USD | 9.902.916 | 2,68 |
| 115.811 | InterXion Holding NV | NLD | USD | 8.812.059 | 2,38 |
| 39.323 | Apple Inc. | USA | USD | 7.782.808 | 2,11 |
| 49.973 | Salesforce.com Inc. | USA | USD | 7.582.403 | 2,05 |
| 165.992 | Applied Materials Inc. | USA | USD | 7.454.701 | 2,02 |
| 61.672 | Amphenol Corp., A | USA | USD | 5.916.812 | 1,60 |
| 32.939 | NVIDIA Corp. | USA | USD | 5.409.572 | 1,46 |
| 22.992 | Tyler Technologies Inc. | USA | USD | 4.966.732 | 1,34 |
| 102.955 | Cognex Corp. | USA | USD | 4.939.781 | 1,34 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Select U.S. Equity Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Informatica** (segue) | | | | |
| 1.326 | Adyen NV | NLD | EUR | 1.022.965 | 0,28 |
| | | | | 101.605.097 | 27,49 |
| | **Materiali** | | | | |
| 45.291 | Ecolab Inc. | USA | USD | 8.942.255 | 2,42 |
| 38.799 | Albemarle Corp. | USA | USD | 2.731.838 | 0,74 |
| | | | | 11.674.093 | 3,16 |
| | **Proprietà immobiliari** | | | | |
| 37.779 | SBA Communications Corp., A | USA | USD | 8.494.230 | 2,30 |
| | **Utilità** | | | | |
| 50.537 | NextEra Energy Inc. | USA | USD | 10.353.010 | 2,80 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 364.749.539 | 98,69 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 364.749.539 | 98,69 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 364.749.539 | 98,69 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Media** | | | | |
| 35.956 | Clear Channel Outdoor Holdings Inc. | USA | USD | 169.712 | 0,02 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 100.785 | Birch Permian Holdings Inc. | USA | USD | 1.121.233 | 0,13 |
| 15.157 | Riviera Resources Inc. | USA | USD | 192.494 | 0,02 |
| 12.930 | Birch Permian Holdings Inc. | USA | USD | 143.846 | 0,02 |
| 22.832 | Chaparral Energy Inc., A | USA | USD | 107.539 | 0,01 |
| 199.747 | Halcon Resources Corp. | USA | USD | 35.316 | 0,01 |
| 15.157 | Roan Resources Inc. | USA | USD | 26.373 | 0,00 |
| 1.025 | Midstates Petroleum Co. Inc. | USA | USD | 6.037 | 0,00 |
| | | | | 1.632.838 | 0,19 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 4.301 | Verso Corp., A | USA | USD | 81.934 | 0,01 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.884.484 | 0,22 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 16.320 | Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20 | USA | USD | 131 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 131 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 1.884.615 | 0,22 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 831 | Chaparral Energy Inc., A, 144A | USA | USD | 3.914 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 3.914 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 452 | Verso Corp., wts., 07/25/23 | USA | USD | 1.808 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 1.808 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 9.969.518 | FNMA, 4,50%, 05/01/48 | USA | USD | 10.591.695 | 1,26 |
| 8.768.774 | FNMA, 4,00%, 10/01/47 | USA | USD | 9.166.825 | 1,09 |
| 7.981.281 | GNMA II, SF, 4,50%, 20/05/49 | USA | USD | 8.368.482 | 1,00 |
| 7.658.109 | FNMA, 3,50%, 06/01/49 | USA | USD | 7.839.924 | 0,94 |
| 7.241.487 | FHLMC, 4,00%, 05/01/48 | USA | USD | 7.537.120 | 0,90 |
| 7.242.133 | FNMA, 3,00%, 09/01/48 | USA | USD | 7.335.256 | 0,88 |
| 6.830.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2016-A2, A2, FRN, 3,024%, 15/02/24 † | USA | USD | 6.886.857 | 0,82 |
| 5.722.325 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 1M2, FRN, 7,404%, 25/07/25 † | USA | USD | 6.266.940 | 0,75 |
| 5.893.184 | FNMA, 3,50%, 01/11/47 | USA | USD | 6.070.558 | 0,72 |
| 5.768.999 | FHLMC, 3,50%, 05/01/49 | USA | USD | 5.901.340 | 0,70 |
| 5.720.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A7, A7, FRN, 2,782%, 08/08/24 † | USA | USD | 5.740.292 | 0,69 |
| 5.348.619 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 5,404%, 25/07/24 † | USA | USD | 5.612.818 | 0,67 |
| 4.800.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA1, M2, FRN, 5,954%, 08/25/29 † | USA | USD | 5.126.777 | 0,61 |
| 4.807.038 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 1M2, FRN, 6,404%, 25/02/25 † | USA | USD | 5.126.347 | 0,61 |
| 4.700.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C03, 1M2, FRN, 5,404%, 25/10/29 † | USA | USD | 4.910.396 | 0,59 |
| 4.500.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN2, M3, FRN, 6,004%, 04/25/24 † | USA | USD | 4.790.183 | 0,57 |
| 4.565.111 | FHLMC, 3,50%, 08/01/48 | USA | USD | 4.686.385 | 0,56 |
| 4.700.000 | Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, A1, 144A, FRN, 3,617%, 15/04/31 † | USA | USD | 4.676.218 | 0,56 |
| 4.330.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA3, M2, FRN, 4,904%, 03/25/30 † | USA | USD | 4.432.233 | 0,53 |
| 3.900.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M3, FRN, 7,104%, 03/25/28 † | USA | USD | 4.228.861 | 0,50 |
| 3.600.000 | Octagon Investment Partners XVI Ltd., 2013-1A, DR, 144A, FRN, 5,588%, 17/07/30 † | USA | USD | 3.491.676 | 0,42 |
| 3.500.000 | ARES L CLO Ltd., 2018-50A, B, 144A, FRN, 4,478%, 15/01/32 † | USA | USD | 3.485.755 | 0,42 |
| 3.220.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA2, M3, FRN, 7,054%, 25/10/28 † | USA | USD | 3.480.659 | 0,42 |
| 3.090.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M2, FRN, 6,804%, 25/01/24 † | USA | USD | 3.380.129 | 0,40 |
| 3.169.400 | Catamaran CLO Ltd., 2014-2A, BR, 144A, FRN, 5,551%, 18/10/26 † | USA | USD | 3.170.699 | 0,38 |
| 2.753.515 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2013-C01, M2, FRN, 7,654%, 25/10/23 † | USA | USD | 3.061.085 | 0,37 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 3.000.000 | Octagon Investment Partners 28 Ltd., 2016-1A, A2R, 144A, FRN, 4,031%, 24/10/30 † | USA | USD | 3.006.060 | 0,36 |
| 3.000.000 | Voya CLO Ltd., 2017-2A, B, 144A, FRN, 4,947%, 07/06/30 † | USA | USD | 3.001.170 | 0,36 |
| 2.900.000 | Antares CLO Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 4,242%, 20/04/31 † | USA | USD | 2.867.984 | 0,34 |
| 2.570.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 7,104%, 25/04/28 † | USA | USD | 2.859.821 | 0,34 |
| 2.620.000 | Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-4, A1B, 144A, FRN, 3,50%, 25/04/66 † | USA | USD | 2.690.758 | 0,32 |
| 2.700.000 | Dryden 41 Senior Loan Fund, 2015-41A, AR, 144A, FRN, 3,567%, 15/04/31 † | USA | USD | 2.671.731 | 0,32 |
| 2.634.902 | LCM XVI LP, 2016A, BR2, 144A, FRN, 4,347%, 15/10/31 † | USA | USD | 2.634.270 | 0,31 |
| 2.407.598 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2013-DN2, M2, FRN, 6,654%, 11/25/23 † | USA | USD | 2.603.847 | 0,31 |
| 2.350.271 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN4, M3, FRN, 6,954%, 25/10/24 † | USA | USD | 2.531.372 | 0,30 |
| 2.433.372 | FHLMC, 3,50%, 01/12/47 | USA | USD | 2.508.919 | 0,30 |
| 2.500.000 | Voya CLO Ltd., 2018-2A, A1, 144A, FRN, 3,597%, 15/07/31 † | USA | USD | 2.484.775 | 0,30 |
| 2.500.000 | Octagon Investment Partners 36 Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,567%, 15/04/31 † | USA | USD | 2.483.625 | 0,30 |
| 2.400.000 | Strata CLO I Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 5,016%, 15/01/31 † | USA | USD | 2.416.608 | 0,29 |
| 2.400.000 | Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 4,797%, 15/10/31 † | USA | USD | 2.389.824 | 0,29 |
| 2.400.000 | Betony CLO 2 Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,663%, 30/04/31 † | USA | USD | 2.381.952 | 0,28 |
| 2.310.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C05, 1M2, FRN, 4,604%, 25/01/30 † | USA | USD | 2.334.066 | 0,28 |
| 2.200.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C01, 1M2, FRN, 5,954%, 25/07/29 † | USA | USD | 2.330.812 | 0,28 |
| 2.188.525 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 1M2, FRN, 5,004%, 25/05/24 † | USA | USD | 2.263.626 | 0,27 |
| 2.162.228 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 6,204%, 03/25/25 † | USA | USD | 2.226.406 | 0,27 |
| 1.972.533 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C02, 1M2, FRN, 8,404%, 25/09/28 † | USA | USD | 2.182.062 | 0,26 |
| 2.000.000 | Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust, 2015-11MD, A, 144A, FRN, 3,555%, 10/09/35 † | USA | USD | 2.120.784 | 0,25 |
| 2.036.260 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 2M2, FRN, 6,404%, 25/02/25 † | USA | USD | 2.120.218 | 0,25 |
| 2.015.000 | CSAIL Commercial Mortgage Trust, 2015-C1, A4, 3,505%, 15/04/50 | USA | USD | 2.117.320 | 0,25 |
| 1.992.234 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4,604%, 25/02/24 † | USA | USD | 2.026.849 | 0,24 |
| 2.000.000 | Flagship CLO VIII Ltd., 2014-8A, DR, 144A, FRN, 5,651%, 16/01/26 † | USA | USD | 1.931.640 | 0,23 |
| 1.680.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C04, 1M2, FRN, 6,654%, 25/01/29 † | USA | USD | 1.805.656 | 0,22 |
| 1.810.000 | BlueMountain CLO Ltd., 2012-2A, BR2, 144A, FRN, 3,97%, 20/11/28 † | USA | USD | 1.802.108 | 0,22 |
| 1.689.543 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 2M2, FRN, 6,954%, 25/02/25 † | USA | USD | 1.779.057 | 0,21 |
| 1.620.000 | Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, CR, 144A, FRN, 4,742%, 20/10/29 † | USA | USD | 1.612.370 | 0,19 |
| 1.638.000 | Dryden 38 Senior Loan Fund, 2015-38A, CR, 144A, FRN, 4,597%, 15/07/30 † | USA | USD | 1.611.333 | 0,19 |
| 1.620.000 | Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, BR, 144A, FRN, 4,092%, 20/10/29 † | USA | USD | 1.602.148 | 0,19 |
| 1.600.000 | Galaxy XVIII CLO Ltd., 2018-28A, A2, 144A, FRN, 3,667%, 15/07/31 † | USA | USD | 1.600.352 | 0,19 |
| 1.600.000 | Voya CLO Ltd., 2016-3A, A1R, 144A, FRN, 3,791%, 18/10/31 † | USA | USD | 1.597.200 | 0,19 |
| 1.480.000 | GS Mortgage Securities Trust, 2016-GS3, B, FRN, 3,395%, 10/10/49 † | USA | USD | 1.509.451 | 0,18 |
| 1.430.000 | CGRBS Commercial Mortgage Trust, 2013-VN05, C, 144A, FRN, 3,584%, 13/03/35 † | USA | USD | 1.505.050 | 0,18 |
| 1.420.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA1, M2, FRN, 5,654%, 07/25/29 † | USA | USD | 1.502.469 | 0,18 |
| 1.430.000 | GS Mortgage Securities Trust, 2017-GS6, B, 3,869%, 10/05/50 | USA | USD | 1.500.282 | 0,18 |
| 1.500.000 | Race Point IX CLO Ltd., 2015-9A, A1AR, 144A, FRN, 3,807%, 15/10/30 † | USA | USD | 1.500.240 | 0,18 |
| 1.450.000 | American Express Credit Account Master Trust, 2017-2, A, FRN, 2,844%, 16/09/24 † | USA | USD | 1.458.254 | 0,17 |
| 1.444.444 | LCM XVI LP, 2016A, A2R, 144A, FRN, 3,777%, 15/10/31 † | USA | USD | 1.442.176 | 0,17 |
| 1.250.000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, B, FRN, 4,361%, 15/09/48 | USA | USD | 1.354.851 | 0,16 |
| 1.355.555 | Buttermilk Park CLO Ltd., 2018-1A, C, 144A, FRN, 4,697%, 15/10/31 † | USA | USD | 1.326.614 | 0,16 |
| 1.370.000 | LCM XVIII LP, 2018A, DR, 144A, FRN, 5,392%, 20/04/31 † | USA | USD | 1.312.460 | 0,16 |
| 1.300.000 | HPS Loan Management Ltd., 2013A-18, C, 144A, FRN, 4,747%, 15/10/30 † | USA | USD | 1.276.041 | 0,15 |
| 1.230.000 | Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, A, 144A, FRN, 4,022%, 20/10/29 † | USA | USD | 1.236.433 | 0,15 |
| 1.230.000 | LCM XVII LP, 2017A, BRR, 144A, FRN, 4,197%, 15/10/31 † | USA | USD | 1.220.000 | 0,15 |
| 1.135.987 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ3, M3, FRN, 7,154%, 25/10/24 † | USA | USD | 1.213.789 | 0,14 |
| 1.130.000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, A4, 3,705%, 15/09/48 | USA | USD | 1.204.990 | 0,14 |
| 1.200.000 | Galaxy XXVI CLO Ltd., 2018-26A, A, 144A, FRN, 3,723%, 22/11/31 † | USA | USD | 1.197.132 | 0,14 |
| 1.200.000 | Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 2015-1A, DR, 144A, FRN, 5,147%, 15/07/27 † | USA | USD | 1.188.564 | 0,14 |
| 1.186.282 | Octagon Investment Partners 28 Ltd., 2016-1A, BR, 144A, FRN, 4,381%, 24/10/30 † | USA | USD | 1.188.026 | 0,14 |
| 1.200.000 | Dryden 42 Senior Loan Fund, 2016-42A, DR, 144A, FRN, 5,527%, 15/07/30 † | USA | USD | 1.157.952 | 0,14 |
| 1.200.000 | Dryden 58 CLO Ltd., 2018-58A, D, 144A, FRN, 5,288%, 17/07/31 † | USA | USD | 1.155.576 | 0,14 |
| 1.185.354 | BCAP LLC Trust, 2009-RR1, 2A2, 144A, FRN, 4,961%, 26/05/35 † | USA | USD | 1.145.411 | 0,14 |
| 1.140.000 | LCM XVII LP, 2017A, CRR, 144A, FRN, 4,697%, 15/10/31 † | USA | USD | 1.123.196 | 0,13 |
| 1.100.000 | BCC Middle Market CLO LLC, 2018-1A, A2, 144A, FRN, 4,742%, 20/10/30 † | USA | USD | 1.083.456 | 0,13 |
| 992.593 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 2M2, FRN, 7,404%, 25/07/25 † | USA | USD | 1.062.324 | 0,13 |
| 990.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA2, M2, FRN, 5,854%, 10/25/29 † | USA | USD | 1.059.756 | 0,13 |
| 1.000.000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, A3, 3,441%, 15/09/48 | USA | USD | 1.051.239 | 0,13 |
| 972.007 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ2, M2, FRN, 4,604%, 25/09/24 † | USA | USD | 987.723 | 0,12 |
| 1.000.000 | BlueMountain CLO Ltd., 2018-1A, D, 144A, FRN, 5,633%, 30/07/30 † | USA | USD | 974.520 | 0,12 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners 38 Ltd., 2018-1A, C, 144A, FRN, 5,542%, 20/07/30 † | USA | USD | 974.240 | 0,12 |
| 1.000.000 | BlueMountain CLO Ltd., 2014-2A, CR2, 144A, FRN, 4,792%, 20/10/30 † | USA | USD | 972.810 | 0,12 |
| 1.000.000 | Voya CLO Ltd., 2018-2A, D, 144A, FRN, 5,347%, 15/07/31 † | USA | USD | 960.180 | 0,11 |
| 950.000 | Cole Park CLO Ltd., 2015-1A, BR, 144A, FRN, 4,192%, 20/10/28 † | USA | USD | 945.773 | 0,11 |
| 937.000 | Dryden 38 Senior Loan Fund, 2015-38A, DR, 144A, FRN, 5,597%, 15/07/30 † | USA | USD | 915.889 | 0,11 |
| 982.000 | Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AJ, FRN, 5,641%, 10/07/38 † | USA | USD | 909.977 | 0,11 |
| 830.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C03, 2M2, FRN, 5,254%, 25/11/29 † | USA | USD | 856.143 | 0,10 |
| 900.000 | Galaxy XXVII CLO Ltd., 2018-27A, C, 144A, FRN, 5,275%, 16/05/31 † | USA | USD | 847.746 | 0,10 |
| 840.000 | Discover Card Execution Note Trust, 2017-A7, A7, FRN, 2,754%, 15/04/25 † | USA | USD | 841.111 | 0,10 |
| 830.000 | Galaxy XVIII CLO Ltd., 2018-28A, C, 144A, FRN, 4,547%, 15/07/31 † | USA | USD | 801.963 | 0,10 |
| 799.099 | Flagship CLO VIII Ltd., 2014-8A, ARR, 144A, FRN, 3,451%, 16/01/26 † | USA | USD | 798.300 | 0,10 |
| 752.862 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 2M2, FRN, 5,304%, 25/07/24 † | USA | USD | 785.483 | 0,09 |
| 744.678 | Thornburg Mortgage Securities Trust, 2005-1, A3, FRN, 4,616%, 25/04/45 † | USA | USD | 764.349 | 0,09 |
| 750.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2016-A3, A3, FRN, 2,909%, 07/12/23 † | USA | USD | 755.428 | 0,09 |
| 750.000 | Atrium XIV LLC, 14A, D, 144A, FRN, 5,551%, 23/08/30 † | USA | USD | 732.300 | 0,09 |
| 690.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2016-A7, A7, FRN, 2,904%, 16/09/24 † | USA | USD | 695.054 | 0,08 |
| 662.880 | Galaxy XXV CLO Ltd., 2018-25A, D, 144A, FRN, 5,68%, 25/10/31 † | USA | USD | 653.321 | 0,08 |
| 640.000 | Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 2015-1A, BR, 144A, FRN, 3,797%, 15/07/27 † | USA | USD | 633.222 | 0,08 |
| 586.374 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 1M2, FRN, 6,704%, 25/02/25 † | USA | USD | 627.704 | 0,08 |
| 633.325 | Eaton Vance CLO Ltd., 2014-1RA, D, 144A, FRN, 5,647%, 15/07/30 † | USA | USD | 623.540 | 0,07 |
| 650.000 | Voya CLO Ltd., 2014-1A, CR2, 144A, FRN, 5,401%, 18/04/31 † | USA | USD | 622.063 | 0,07 |
| 580.693 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ1, M3, FRN, 6,504%, 25/08/24 † | USA | USD | 610.122 | 0,07 |
| 560.580 | Dryden 70 CLO Ltd., 2018-70A, B, 144A, FRN, 4,54%, 16/01/32 † | USA | USD | 560.474 | 0,07 |
| 520.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,704%, 25/10/27 † | USA | USD | 560.070 | 0,07 |
| 473.415 | Eaton Vance CLO Ltd., 2014-1RA, C, 144A, FRN, 4,697%, 15/07/30 † | USA | USD | 466.020 | 0,06 |
| 425.925 | Neuberger Berman CLO XXII Ltd., 2016-22A, CR, 144A, FRN, 4,788%, 17/10/30 † | USA | USD | 419.127 | 0,05 |
| 400.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-1A, A1A, 144A, FRN, 3,892%, 20/04/31 † | USA | USD | 400.000 | 0,05 |
| 400.000 | Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, A, 144A, FRN, 3,571%, 18/04/31 † | USA | USD | 396.700 | 0,05 |
| 391.170 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA2, M2, FRN, 4,654%, 25/11/28 † | USA | USD | 395.118 | 0,05 |
| 352.880 | FNMA, 5,00%, 01/08/40 | USA | USD | 383.594 | 0,05 |
| 400.000 | AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, DR2, 144A, FRN, 5,433%, 30/04/31 † | USA | USD | 378.732 | 0,05 |
| 357.335 | Structured Asset Securities Corp., 2005-2XS, 2A2, FRN, 3,94%, 25/02/35 † | USA | USD | 359.748 | 0,04 |
| 358.043 | Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, 2005-4, 1APT, FRN, 2,714%, 25/11/35 † | USA | USD | 359.000 | 0,04 |
| 339.512 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M2, FRN, 5,254%, 25/04/28 † | USA | USD | 346.018 | 0,04 |
| 335.211 | MortgageIT Trust, 2004-1, A2, FRN, 3,304%, 25/11/34 † | USA | USD | 337.418 | 0,04 |
| 328.929 | MortgageIT Trust, 2005-5, A1, FRN, 2,924%, 25/12/35 † | USA | USD | 326.529 | 0,04 |
| 272.291 | FNMA, 4,50%, 01/05/41 | USA | USD | 290.780 | 0,03 |
| 300.000 | Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, D, 144A, FRN, 5,251%, 18/04/31 † | USA | USD | 289.527 | 0,03 |
| 267.757 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M2, FRN, 5,054%, 03/25/28 † | USA | USD | 270.059 | 0,03 |
| 266.932 | FNMA, 2,50%, 01/06/27 | USA | USD | 269.260 | 0,03 |
| 246.655 | Core Industrial Trust, 2015-CALW, A, 144A, 3,04%, 10/02/34 | USA | USD | 252.443 | 0,03 |
| 239.272 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 6,554%, 25/01/25 † | USA | USD | 251.450 | 0,03 |
| 250.000 | AMMC CLO 15 Ltd., 2014-15A, BRR, 144A, FRN, 4,397%, 15/01/32 † | USA | USD | 250.268 | 0,03 |
| 229.956 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA3, M2, FRN, 3,754%, 03/25/29 † | USA | USD | 231.530 | 0,03 |
| 223.516 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA1, M2, FRN, 5,154%, 25/09/28 † | USA | USD | 225.730 | 0,03 |
| 199.126 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN3, M3, FRN, 6,404%, 25/08/24 † | USA | USD | 212.640 | 0,03 |
| 184.693 | FHLMC, 5,00%, 01/02/39 | USA | USD | 200.705 | 0,02 |
| 189.759 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2005-A6, 2A3, FRN, 2,784%, 25/08/35 † | USA | USD | 190.733 | 0,02 |
| 186.908 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA2, M2, FRN, 4,604%, 25/10/28 † | USA | USD | 187.490 | 0,02 |
| 145.809 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 2M2, FRN, 7,404%, 25/11/24 † | USA | USD | 159.730 | 0,02 |
| 125.490 | FNMA, 6,00%, 01/02/37 | USA | USD | 142.176 | 0,02 |
| 131.973 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA1, M2, FRN, 5,304%, 25/07/28 † | USA | USD | 133.565 | 0,02 |
| 130.903 | FNMA, ARM, 2,208%, 09/01/34 | USA | USD | 130.426 | 0,02 |
| 114.637 | FHLMC, 5,00%, 01/05/41 | USA | USD | 124.701 | 0,02 |
| 108.625 | FNMA, 2005-122, FN, FRN, 2,754%, 25/01/36 † | USA | USD | 108.196 | 0,01 |
| 100.589 | FNMA, 4,50%, 01/12/40 | USA | USD | 108.067 | 0,01 |
| 89.140 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 1M1, FRN, 7,304%, 25/11/24 † | USA | USD | 98.384 | 0,01 |
| 95.460 | GSAA Home Equity Trust, 2005-5, M3, FRN, 3,349%, 25/02/35 † | USA | USD | 97.217 | 0,01 |
| 90.393 | FHLMC, 4,50%, 01/09/40 | USA | USD | 97.184 | 0,01 |
| 85.857 | FNMA, 5,50%, 01/07/38 | USA | USD | 94.497 | 0,01 |
| 84.375 | FHLMC, 5,50%, 01/09/35 | USA | USD | 90.282 | 0,01 |
| 79.152 | FHLMC, 4,50%, 01/10/40 | USA | USD | 85.099 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 79.761 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA2, M2, FRN, 5,204%, 25/05/28 † | USA | USD | 80.906 | 0,01 |
| 73.626 | FNMA, ARM, 5,01%, 11/01/32 | USA | USD | 75.166 | 0,01 |
| 62.498 | American Home Mortgage Investment Trust, 2004-3, 4A, FRN, 4,112%, 25/10/34 † | USA | USD | 62.494 | 0,01 |
| 57.986 | Ameriquest Mortgage Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2004-R4, M1, FRN, 3,229%, 25/06/34 † | USA | USD | 58.491 | 0,01 |
| 49.063 | FNMA, 5,00%, 01/10/34 | USA | USD | 53.618 | 0,01 |
| 49.775 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-W, A9, FRN, 4,855%, 25/11/34 † | USA | USD | 51.916 | 0,01 |
| 48.287 | FNMA, 5,50%, 01/09/23 | USA | USD | 50.096 | 0,01 |
| 45.187 | FNMA, 5,50%, 01/02/38 | USA | USD | 49.863 | 0,01 |
| 44.889 | FNMA, 5,00%, 01/02/40 | USA | USD | 48.795 | 0,01 |
| 46.616 | Argent Securities Inc. Certificati pass-through garantiti da attività, 2005-W2, A2C, FRN, 2,764%, 25/10/35 † | USA | USD | 46.831 | 0,01 |
| 50.721 | GE Capital Commercial Mortgage Corp. Trust, 2007-C1, AM, FRN, 5,606%, 10/12/49 † | USA | USD | 45.705 | 0,01 |
| 45.208 | CWABS Inc. Asset-Backed Certificates Trust, 2004-6, 1A2, FRN, 3,144%, 25/12/34 † | USA | USD | 45.658 | 0,01 |
| 43.976 | FNMA, 3,50%, 01/02/26 | USA | USD | 45.403 | 0,01 |
| 42.543 | FHLMC, 5,00%, 01/03/28 | USA | USD | 45.002 | 0,01 |
| 30.569 | Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AM, FRN, 5,641%, 07/20/38 † | USA | USD | 30.777 | 0,00 |
| 25.488 | FNMA, 6,00%, 01/05/38 | USA | USD | 28.933 | 0,00 |
| 24.295 | FNMA, 6,00%, 01/02/36 | USA | USD | 27.539 | 0,00 |
| 22.482 | FNMA, 6,00%, 01/02/37 | USA | USD | 24.624 | 0,00 |
| 24.833 | Citigroup Mortgage Loan Trust, 2013-A, A, 144A, FRN, 3,00%, 25/05/42 † | USA | USD | 24.561 | 0,00 |
| 19.638 | FHLMC, 6,00%, 01/08/37 | USA | USD | 22.033 | 0,00 |
| 19.595 | FNMA, 6,00%, 01/05/36 | USA | USD | 21.466 | 0,00 |
| 20.083 | FNMA, ARM, 4,769%, 02/01/34 | USA | USD | 21.083 | 0,00 |
| 18.664 | GNMA, SF, 5,50%, 15/06/38 | USA | USD | 20.654 | 0,00 |
| 19.957 | CWABS Inc. Asset-Backed Certificates, 2004-1, M1, FRN, 3,154%, 25/03/34 † | USA | USD | 20.115 | 0,00 |
| 18.521 | GNMA, SF, 5,00%, 15/05/34 | USA | USD | 20.101 | 0,00 |
| 14.664 | FHLMC, 7,00%, 01/05/32 | USA | USD | 16.262 | 0,00 |
| 14.092 | FNMA, 6,00%, 01/12/36 | USA | USD | 15.435 | 0,00 |
| 13.351 | FNMA, 5,50%, 01/03/34 | USA | USD | 14.832 | 0,00 |
| 13.797 | FHLMC, 5,50%, 01/11/38 | USA | USD | 14.724 | 0,00 |
| 14.197 | CSMC, 2009-15R, 3A1, 144A, FRN, 5,159%, 26/03/36 † | USA | USD | 14.324 | 0,00 |
| 12.262 | FHLMC, 6,00%, 01/11/37 | USA | USD | 13.923 | 0,00 |
| 11.305 | FNMA, 6,00%, 01/11/37 | USA | USD | 12.792 | 0,00 |
| 10.737 | FNMA, 5,50%, 01/04/35 | USA | USD | 11.849 | 0,00 |
| 10.455 | FNMA, 6,00%, 01/11/36 | USA | USD | 11.841 | 0,00 |
| 11.762 | FNMA, 7,50%, 01/02/30 | USA | USD | 11.775 | 0,00 |
| 9.078 | FNMA, 6,00%, 01/12/37 | USA | USD | 10.265 | 0,00 |
| 9.006 | FNMA, 6,00%, 01/10/34 | USA | USD | 10.214 | 0,00 |
| 8.726 | FHLMC, 6,00%, 01/01/38 | USA | USD | 9.580 | 0,00 |
| 9.156 | GNMA, ARM, 3,75%, 20/09/29 | USA | USD | 9.519 | 0,00 |
| 8.843 | FNMA, 5,50%, 01/04/36 | USA | USD | 9.437 | 0,00 |
| 8.335 | FHLMC, 5,50%, 01/11/37 | USA | USD | 9.268 | 0,00 |
| 8.093 | FNMA, 5,50%, 01/12/37 | USA | USD | 8.891 | 0,00 |
| 7.955 | FHLMC, 5,50%, 01/08/33 | USA | USD | 8.705 | 0,00 |
| 8.185 | FNMA, 4,50%, 01/05/24 | USA | USD | 8.449 | 0,00 |
| 7.866 | GNMA, SF, 5,00%, 15/06/37 | USA | USD | 8.236 | 0,00 |
| 6.884 | FHLMC, 6,50%, 01/03/38 | USA | USD | 7.947 | 0,00 |
| 7.664 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2007-3, 3A1, 5,50%, 25/04/22 | USA | USD | 7.824 | 0,00 |
| 7.610 | Home Equity Mortgage Trust, 2004-4, M3, FRN, 3,379%, 25/12/34 † | USA | USD | 7.629 | 0,00 |
| 6.837 | GNMA, SF, 5,50%, 15/06/34 | USA | USD | 7.412 | 0,00 |
| 6.147 | FNMA, 5,50%, 01/04/38 | USA | USD | 6.670 | 0,00 |
| 5.791 | FNMA, 6,00%, 01/06/38 | USA | USD | 6.561 | 0,00 |
| 5.758 | FNMA, 6,00%, 01/05/36 | USA | USD | 6.526 | 0,00 |
| 5.856 | FNMA, 5,50%, 01/07/37 | USA | USD | 6.246 | 0,00 |
| 5.915 | FNMA, ARM, 4,622%, 12/01/34 | USA | USD | 6.235 | 0,00 |
| 5.439 | FNMA, 6,50%, 01/08/36 | USA | USD | 6.196 | 0,00 |
| 4.952 | FNMA, 5,00%, 01/05/28 | USA | USD | 5.236 | 0,00 |
| 4.425 | FNMA, 6,50%, 01/01/36 | USA | USD | 4.934 | 0,00 |
| 4.823 | Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2005-WMC, M2, FRN, 3,139%, 25/01/35 † | USA | USD | 4.849 | 0,00 |
| 4.382 | FNMA, 5,50%, 01/06/37 | USA | USD | 4.825 | 0,00 |
| 4.000 | FNMA, 5,00%, 01/02/27 | USA | USD | 4.229 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 3.776 | GNMA, 6,50%, 15/09/32 | USA | USD | 4.151 | 0,00 |
| 3.398 | FNMA, 6,50%, 01/10/37 | USA | USD | 3.903 | 0,00 |
| 3.304 | FNMA, 5,50%, 01/06/38 | USA | USD | 3.639 | 0,00 |
| 2.765 | FNMA, 6,50%, 01/11/36 | USA | USD | 3.250 | 0,00 |
| 2.875 | GNMA, SF, 6,50%, 15/11/32 | USA | USD | 3.245 | 0,00 |
| 2.933 | FNMA, 5,00%, 01/07/23 | USA | USD | 3.022 | 0,00 |
| 2.827 | FNMA, ARM, 4,80%, 12/01/34 | USA | USD | 2.954 | 0,00 |
| 2.730 | FNMA, 4,50%, 01/09/24 | USA | USD | 2.811 | 0,00 |
| 2.678 | FHLMC, 5,50%, 03/01/23 | USA | USD | 2.786 | 0,00 |
| 2.443 | FHLMC, 5,50%, 01/05/37 | USA | USD | 2.717 | 0,00 |
| 2.263 | GNMA, SF, 6,00%, 15/03/33 | USA | USD | 2.581 | 0,00 |
| 2.230 | FHLMC, ARM, 4,537%, 01/09/32 | USA | USD | 2.336 | 0,00 |
| 2.040 | FHLMC, 5,50%, 01/05/22 | USA | USD | 2.095 | 0,00 |
| 1.816 | FNMA, 4,50%, 01/07/23 | USA | USD | 1.854 | 0,00 |
| 1.622 | FNMA, 5,50%, 01/07/37 | USA | USD | 1.797 | 0,00 |
| 1.697 | FHLMC, 5,00%, 01/02/23 | USA | USD | 1.738 | 0,00 |
| 1.355 | FNMA, 6,50%, 01/10/37 | USA | USD | 1.552 | 0,00 |
| 1.368 | FHLMC, 6,00%, 01/02/39 | USA | USD | 1.551 | 0,00 |
| 1.355 | Bear Stearns ALT-A Trust, 2004-13, A2, FRN, 3,284%, 25/11/34 † | USA | USD | 1.356 | 0,00 |
| 986 | FNMA, 5,50%, 01/11/36 | USA | USD | 1.089 | 0,00 |
| 1.020 | FNMA, 5,00%, 01/12/23 | USA | USD | 1.048 | 0,00 |
| 1.049 | Chase Funding Trust, 2003-5, 2A2, FRN, 3,004%, 25/07/33 † | USA | USD | 1.032 | 0,00 |
| 786 | GNMA, SF, 5,50%, 15/07/33 | USA | USD | 868 | 0,00 |
| 866 | GNMA, ARM, 4,00%, 20/08/20 | USA | USD | 864 | 0,00 |
| 780 | FNMA, 5,00%, 01/01/24 | USA | USD | 798 | 0,00 |
| 329 | FNMA, 5,00%, 01/11/22 | USA | USD | 338 | 0,00 |
| | | | | 283.931.401 | 33,89 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 5.500.000 | EDF SA, titolo sub., 144A, 5,25% al 29/01/23, FRN successivamente, Perpetuo | FRA | USD | 5.651.277 | 0,67 |
| 4.400.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 3,875%, 27/01/26 | USA | USD | 4.679.304 | 0,56 |
| 4.000.000 | Allergan Funding SCS, obbligazione senior, 3,80%, 15/03/25 | USA | USD | 4.149.918 | 0,50 |
| 3.800.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 3,50%, 19/04/26 | USA | USD | 3.981.108 | 0,47 |
| 3.500.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 5,875%, 15/02/25 | USA | USD | 3.867.500 | 0,46 |
| 3.500.000 | Avantor Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,00%, 01/10/24 | USA | USD | 3.732.750 | 0,45 |
| 3.500.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 6,375%,01/03/25 | USA | USD | 3.643.500 | 0,43 |
| 3.500.000 | Nexstar Broadcasting Inc., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/08/24 | USA | USD | 3.634.610 | 0,43 |
| 3.400.000 | Centene Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/06/26 | USA | USD | 3.582.750 | 0,43 |
| 3.500.000 | American Tower Corp., obbligazione senior, 3,375%, 15/10/26 | USA | USD | 3.562.062 | 0,42 |
| 3.400.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 3,75%, 25/02/26 | USA | USD | 3.550.499 | 0,42 |
| 3.300.000 | Freeport-McMoRan Inc., titolo senior, 4,55%, 14/11/24 | USA | USD | 3.381.675 | 0,40 |
| 3.300.000 | Novelis Corp., obbligazione garantita, 144A, 5,875%, 30/09/26 | USA | USD | 3.349.500 | 0,40 |
| 3.200.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 6,00%, 15/11/22 | USA | USD | 3.344.000 | 0,40 |
| 3.200.000 | Walgreens Boots Alliance Inc., titolo senior, 3,80%, 18/11/24 | USA | USD | 3.329.432 | 0,40 |
| 3.500.000 | DISH DBS Corp., titolo senior, 5,875%, 15/11/24 | USA | USD | 3.325.000 | 0,40 |
| 3.200.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/05/25 | USA | USD | 3.316.000 | 0,40 |
| 3.000.000 | International Game Technology PLC, obbligazione senior garantita, 144A, 6,50%, 15/02/25 | USA | USD | 3.296.250 | 0,39 |
| 3.200.000 | Owens-Brockway Glass Container Inc., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/01/22 | USA | USD | 3.292.000 | 0,39 |
| 3.000.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 5,875%, 15/09/26 | USA | USD | 3.206.250 | 0,38 |
| 3.000.000 | Exelon Corp., obbligazione senior, 3,95%, 15/06/25 | USA | USD | 3.204.091 | 0,38 |
| 3.100.000 | Imperial Brands Finance PLC, titolo senior, 144A, 3,50%, 11/02/23 | GBR | USD | 3.158.178 | 0,38 |
| 3.000.000 | JPMorgan Chase & Co., titolo sub., 3,875%, 10/09/24 | USA | USD | 3.154.556 | 0,38 |
| 3.000.000 | Equinix Inc., obbligazione senior, 5,375%, 01/04/23 | USA | USD | 3.067.500 | 0,37 |
| 2.900.000 | Hughes Satellite Systems Corp., obbligazione senior, 6,625%, 01/08/26 | USA | USD | 3.055.875 | 0,36 |
| 3.000.000 | Terex Corp., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/02/25 | USA | USD | 3.041.250 | 0,36 |
| 3.000.000 | Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., titolo senior, 7,25%, 15/02/21 | USA | USD | 2.988.600 | 0,36 |
| 2.800.000 | Hanesbrands Inc., obbligazione senior, 144A, 4,875%, 15/05/26 | USA | USD | 2.918.692 | 0,35 |
| 3.000.000 | CommScope Technologies LLC, obbligazione senior, 144A, 6,00%, 15/06/25 | USA | USD | 2.820.000 | 0,34 |
| 3.200.000 | West Corp., titolo senior, 144A, 8,50%, 15/10/25 | USA | USD | 2.816.000 | 0,34 |
| 2.700.000 | Beacon Roofing Supply Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/25 | USA | USD | 2.683.125 | 0,32 |
| 2.600.000 | Navient Corp., titolo senior, 6,125%, 25/03/24 | USA | USD | 2.678.000 | 0,32 |
| 2.500.000 | Unitymedia KabelBW GmbH, obbligazione senior, 144A, 6,125%, 15/01/25 | DEU | USD | 2.618.750 | 0,31 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 2.100.000 | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obbligazione senior , Reg S, 6,95%, 10/07/42 | KAZ | USD | 2.612.410 | 0,31 |
| 2.500.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 5,00%, 01/08/24 | ARE | USD | 2.609.375 | 0,31 |
| 2.700.000 | Vertiv Group Corp., titolo senior, 144A, 9,25%, 15/10/24 | USA | USD | 2.598.750 | 0,31 |
| 2.400.000 | Park Aerospace Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 5,50%, 15/02/24 | IRL | USD | 2.585.760 | 0,31 |
| 2.500.000 | Symantec Corp., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/04/25 | USA | USD | 2.563.958 | 0,31 |
| 2.400.000 | CSC Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,50%, 15/05/26 | USA | USD | 2.522.880 | 0,30 |
| 2.600.000 | BWAY Holding Co., titolo senior, 144A, 7,25%, 15/04/25 | USA | USD | 2.515.500 | 0,30 |
| 2.400.000 | Golden Nugget Inc., titolo senior, 144A, 6,75%, 15/10/24 | USA | USD | 2.478.000 | 0,30 |
| 2.400.000 | Mexico City Airport Trust, obbligazione senior garantita, Reg S, 5,50%, 31/07/47 | MEX | USD | 2.393.460 | 0,29 |
| 2.200.000 | Cemex SAB de CV, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 5,70%, 11/01/25 | MEX | USD | 2.285.173 | 0,27 |
| 2.200.000 | State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., titolo senior, 144A, 3,50%, 04/05/27 | CHN | USD | 2.278.353 | 0,27 |
| 2.200.000 | Clearway Energy Operating LLC, titolo senior, 144A, 5,75%, 15/10/25 | USA | USD | 2.241.250 | 0,27 |
| 2.200.000 | The Southern Co., obbligazione senior, 3,25%, 01/07/26 | USA | USD | 2.235.242 | 0,27 |
| 2.200.000 | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., titolo senior, 144A, 3,15%, 02/06/26 | CHN | USD | 2.211.979 | 0,26 |
| 2.300.000 | Univision Communications Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,125%, 15/02/25 | USA | USD | 2.196.500 | 0,26 |
| 2.100.000 | Lamb Weston Holdings Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/26 | USA | USD | 2.194.500 | 0,26 |
| 2.200.000 | AT&T Inc., titolo senior, 2,95%, 15/07/26 | USA | USD | 2.187.181 | 0,26 |
| 2.100.000 | Steel Dynamics Inc., obbligazione senior, 5,50%, 01/10/24 | USA | USD | 2.181.375 | 0,26 |
| 2.000.000 | HCA Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,00%, 15/03/24 | USA | USD | 2.180.184 | 0,26 |
| 2.100.000 | Cheniere Energy Partners LP, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,25%, 10/01/25 | USA | USD | 2.178.750 | 0,26 |
| 2.100.000 | Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, titolo senior, 144A, 7,00%, 15/07/24 | USA | USD | 2.175.379 | 0,26 |
| 2.100.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obbligazione senior, 5,00%, 15/10/27 | USA | USD | 2.168.250 | 0,26 |
| 2.200.000 | SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp., titolo senior, 144A, 7,50%, 15/06/25 | USA | USD | 2.156.000 | 0,26 |
| 2.100.000 | Capital One Financial Corp., titolo senior, 3,20%, 05/02/25 | USA | USD | 2.141.668 | 0,26 |
| 2.000.000 | Kinder Morgan Inc., obbligazione senior, 4,30%, 01/06/25 | USA | USD | 2.137.827 | 0,25 |
| 2.000.000 | Sealed Air Corp., obbligazione senior, 144A, 5,125%, 01/12/24 | USA | USD | 2.110.000 | 0,25 |
| 2.000.000 | CNH Industrial NV, titolo senior, 4,50%, 15/08/23 | GBR | USD | 2.103.794 | 0,25 |
| 2.525.112 | EnQuest PLC, titolo senior, 144A, PIK, 7,00%, 15/04/22 ‡ | GBR | USD | 2.059.810 | 0,25 |
| 2.000.000 | JPMorgan Chase & Co., titolo sub., 3,375%, 01/05/23 | USA | USD | 2.056.937 | 0,25 |
| 3.000.000 | Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obbligazione senior, 144A, 6,00%, 01/02/25 | USA | USD | 2.025.000 | 0,24 |
| 2.000.000 | Calpine Corp., obbligazione senior, 5,75%, 15/01/25 | USA | USD | 1.992.500 | 0,24 |
| 1.800.000 | Toll Brothers Finance Corp., obbligazione senior, 5,625%, 15/01/24 | USA | USD | 1.941.750 | 0,23 |
| 1.800.000 | Fiat Chrysler Automobiles NV, titolo senior, 5,25%, 15/04/23 | GBR | USD | 1.902.663 | 0,23 |
| 1.900.000 | DaVita Inc., obbligazione senior, 5,00%, 01/05/25 | USA | USD | 1.882.900 | 0,22 |
| 1.800.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 1.863.540 | 0,22 |
| 1.900.000 | HighPoint Operating Corp., titolo senior, 8,75%, 15/06/25 | USA | USD | 1.833.500 | 0,22 |
| 1.700.000 | Israel Electric Corp. Ltd., obbligazione garantita, 144A, 4,25%, 14/08/28 | ISR | USD | 1.775.590 | 0,21 |
| 1.700.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 3,50%, 23/01/25 | USA | USD | 1.759.030 | 0,21 |
| 1.500.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, 144A, 4,50%, 15/05/23 | USA | EUR | 1.731.604 | 0,21 |
| 1.500.000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 7,00%, 30/06/24 | USA | USD | 1.728.900 | 0,21 |
| 1.700.000 | 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 5,00%, 15/10/25 | CAN | USD | 1.717.510 | 0,20 |
| 1.500.000 | Citigroup Inc., obbligazione sub., 5,50%, 13/09/25 | USA | USD | 1.699.376 | 0,20 |
| 1.500.000 | KB Home, obbligazione senior, 7,50%, 15/09/22 | USA | USD | 1.678.125 | 0,20 |
| 1.600.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 5,125%, 15/05/24 | AUS | USD | 1.665.504 | 0,20 |
| 1.600.000 | Tennant Co., titolo senior, 5,625%, 01/05/25 | USA | USD | 1.660.000 | 0,20 |
| 1.700.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, titolo senior, Reg S, 0,50%, 28/07/22 | ISR | CHF | 1.639.822 | 0,20 |
| 1.500.000 | HCA Inc., obbligazione senior, 5,375%, 01/02/25 | USA | USD | 1.622.812 | 0,19 |
| 1.600.000 | Calpine Corp., titolo senior, 5,375%, 15/01/23 | USA | USD | 1.622.000 | 0,19 |
| 1.500.000 | KB Home, titolo senior, 7,00%, 15/12/21 | USA | USD | 1.615.500 | 0,19 |
| 1.629.000 | CONSOL Energy Inc., titolo senior, 5,875%, 15/04/22 | USA | USD | 1.588.275 | 0,19 |
| 1.500.000 | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, senior note, 144A, 5,25%, 01/06/26 | USA | USD | 1.576.860 | 0,19 |
| 1.500.000 | Morgan Stanley, obbligazione senior, 3,591% al 22/07/27, FRN successivamente, 22/07/28 | USA | USD | 1.562.426 | 0,19 |
| 1.500.000 | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, titolo senior, 144A, 5,00%, 01/06/24 | USA | USD | 1.552.500 | 0,19 |
| 1.500.000 | AMC Networks Inc., titolo senior, 5,00%, 01/04/24 | USA | USD | 1.543.125 | 0,18 |
| 1.500.000 | Talen Energy Supply LLC, titolo senior garantito, 144A, 7,25%, 15/05/27 | USA | USD | 1.541.250 | 0,18 |
| 1.500.000 | Kinder Morgan Inc., titolo senior, 3,15%, 15/01/23 | USA | USD | 1.526.362 | 0,18 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 1.500.000 | DaVita Inc., obbligazione senior, 5,125%, 15/07/24 | USA | USD | 1.504.200 | 0,18 |
| 2.000.000 | Digicel Ltd., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/04/21 | BMU | USD | 1.500.000 | 0,18 |
| 1.400.000 | Bayer U.S. Finance II LLC, obbligazione senior, 144A, 4,375%, 15/12/28 | DEU | USD | 1.476.306 | 0,18 |
| 1.300.000 | Fiserv Inc., obbligazione senior, 3,85%, 01/06/25 | USA | USD | 1.376.300 | 0,16 |
| 1.300.000 | Aramark Services Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 01/02/28 | USA | USD | 1.340.625 | 0,16 |
| 1.200.000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,875%, 31/03/25 | USA | USD | 1.339.500 | 0,16 |
| 1.300.000 | Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, titolo senior, 4,75%, 01/02/26 | USA | USD | 1.339.000 | 0,16 |
| 1.200.000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc., titolo senior sub., 144A, 9,25%, 15/02/24 | USA | USD | 1.305.000 | 0,16 |
| 1.300.000 | Woodside Finance Ltd., obbligazione senior, 144A, 3,70%, 15/03/28 | AUS | USD | 1.301.423 | 0,16 |
| 1.400.000 | Akbank Turk AS, titolo senior, Reg S, 5,125%, 31/03/25 | TUR | USD | 1.296.967 | 0,15 |
| 1.200.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 5,125%, 15/03/23 | AUS | USD | 1.243.500 | 0,15 |
| 1.618.000 | California Resources Corp., titolo senior garantito, secondo grado, 144A, 8,00%, 15/12/22 | USA | USD | 1.227.658 | 0,15 |
| 1.741.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior, 6,875%, 01/02/22 | USA | USD | 1.183.880 | 0,14 |
| 1.100.000 | Stars Group Holdings BV/Stars Group U.S. Co-Borrower LLC, titolo senior, 144A, 7,00%, 15/07/26 | CAN | USD | 1.166.000 | 0,14 |
| 1.100.000 | Aker BP ASA, titolo senior, 144A, 4,75%, 15/06/24 | NOR | USD | 1.133.000 | 0,14 |
| 1.100.000 | Citigroup Inc., titolo senior, 3,20%, 21/10/26 | USA | USD | 1.123.358 | 0,13 |
| 1.000.000 | Sabine Pass Liquefaction LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,625%, 01/03/25 | USA | USD | 1.120.191 | 0,13 |
| 1.200.000 | InterGen NV, obbligazione garantita, 144A, 7,00%, 30/06/23 | NLD | USD | 1.116.750 | 0,13 |
| 1.000.000 | Sabine Pass Liquefaction LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,75%, 15/05/24 | USA | USD | 1.112.388 | 0,13 |
| 1.100.000 | CNH Industrial NV, titolo senior, 3,85%, 15/11/27 | GBR | USD | 1.106.232 | 0,13 |
| 900.000 | Ziggo Secured Finance BV, obbligazione senior garantita, Reg S, 4,25%, 15/01/27 | NLD | EUR | 1.088.683 | 0,13 |
| 1.300.000 | New Gold Inc., titolo senior, 144A, 6,375%, 15/05/25 | CAN | USD | 1.085.500 | 0,13 |
| 1.000.000 | SABIC Capital II BV, titolo senior, 144A, 4,50%, 10/10/28 | SAU | USD | 1.073.015 | 0,13 |
| 1.000.000 | Glencore Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,625%, 29/04/24 | CHE | USD | 1.058.021 | 0,13 |
| 1.000.000 | Springleaf Finance Corp., titolo senior, 6,625%, 15/01/28 | USA | USD | 1.052.500 | 0,13 |
| 1.000.000 | Cemex SAB de CV, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 6,125%, 05/05/25 | MEX | USD | 1.048.690 | 0,13 |
| 1.000.000 | Citigroup Inc., titolo sub., 4,05%, 30/07/22 | USA | USD | 1.043.461 | 0,12 |
| 1.000.000 | Lamb Weston Holdings Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 01/11/24 | USA | USD | 1.041.250 | 0,12 |
| 1.000.000 | Glencore Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,125%, 30/05/23 | CHE | USD | 1.040.382 | 0,12 |
| 1.000.000 | Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, titolo senior, 144A, 6,375%, 01/08/23 | USA | USD | 1.037.500 | 0,12 |
| 1.000.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 6,50%, 15/01/24 | USA | USD | 1.037.500 | 0,12 |
| 1.000.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 4,875%, 15/01/23 | USA | USD | 1.023.750 | 0,12 |
| 1.000.000 | Bausch Health Cos. Inc., obbligazione senior, 144A, 6,125%, 15/04/25 | USA | USD | 1.022.500 | 0,12 |
| 1.000.000 | Altice Financing SA, obbligazione garantita, 144A, 7,50%, 15/05/26 | LUX | USD | 1.007.500 | 0,12 |
| 1.000.000 | MEDNAX Inc., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/01/27 | USA | USD | 986.250 | 0,12 |
| 900.000 | ArcelorMittal, titolo senior, 5,50%, 01/03/21 | FRA | USD | 937.296 | 0,11 |
| 900.000 | Woodside Finance Ltd., titolo senior, 144A, 3,70%, 15/09/26 | AUS | USD | 914.208 | 0,11 |
| 900.000 | Herc Holdings Inc., titolo senior, 144A, 5,50%, 15/07/27 | USA | USD | 907.875 | 0,11 |
| 900.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 7,25%, 01/04/23 | ZMB | USD | 879.750 | 0,10 |
| 900.000 | Party City Holdings Inc., titolo senior, 144A, 6,625%, 01/08/26 | USA | USD | 875.250 | 0,10 |
| 800.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obbligazione senior, 5,25%, 01/08/26 | USA | USD | 837.000 | 0,10 |
| 800.000 | Bank of America Corp., obbligazione senior, 3,248%, 21/10/27 | USA | USD | 819.995 | 0,10 |
| 800.000 | Eagle Holdings Co. II LLC, titolo senior, 144A, PIK, 7,625%, 15/05/22 ‡ | USA | USD | 806.000 | 0,10 |
| 700.000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, titolo garantito, Reg S, 2,375%, 04/11/22 | TUR | EUR | 789.337 | 0,09 |
| 800.000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., obbligazione senior, 3,75%, 15/07/42 | BEL | USD | 763.251 | 0,09 |
| 1.400.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 7,75%, 15/06/21 ^ | USA | USD | 745.500 | 0,09 |
| 700.000 | RZD Capital PLC, (Russian Railways), partecipazione prestito, obbligazione senior, Reg S, 5,70%, 05/04/22 | RUS | USD | 739.081 | 0,09 |
| 700.000 | Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,125%, 15/07/23 | USA | USD | 714.875 | 0,09 |
| 700.000 | Talen Energy Supply LLC, titolo senior, 144A, 10,50%, 15/01/26 | USA | USD | 694.750 | 0,08 |
| 600.000 | Liberty Mutual Group Inc., obbligazione senior, Reg S, 4,569%, 01/02/29 | USA | USD | 659.730 | 0,08 |
| 600.000 | Sealed Air Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 15/09/25 | USA | USD | 640.500 | 0,08 |
| 600.000 | The Kroger Co., titolo senior, 4,00%, 01/02/24 | USA | USD | 634.458 | 0,08 |
| 600.000 | 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 4,25%, 15/05/24 | CAN | USD | 607.449 | 0,07 |
| 500.000 | Kinder Morgan Inc., obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 5,625%, 15/11/23 | USA | USD | 553.791 | 0,07 |
| 500.000 | Morgan Stanley, obbligazione senior, 4,30%, 27/01/45 | USA | USD | 548.378 | 0,07 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 500.000 | Edwards Lifesciences Corp., titolo senior, 4,30%, 15/06/28 | USA | USD | 540.220 | 0,06 |
| 500.000 | Reynolds American Inc., titolo senior, 4,45%, 12/06/25 | GBR | USD | 530.327 | 0,06 |
| 500.000 | Sealed Air Corp., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/12/22 | USA | USD | 526.250 | 0,06 |
| 500.000 | AT&T Inc., obbligazione senior, 4,50%, 15/05/35 | USA | USD | 524.355 | 0,06 |
| 500.000 | Tech Data Corp., obbligazione senior, 4,95%, 15/02/27 | USA | USD | 523.485 | 0,06 |
| 500.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/02/25 | LUX | USD | 519.375 | 0,06 |
| 500.000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc., titolo senior, 6,50%, 15/11/22 | USA | USD | 511.250 | 0,06 |
| 500.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,50%, 01/08/22 | ARE | USD | 508.750 | 0,06 |
| 500.000 | GE Capital International Funding Co., obbligazione senior, 3,373%, 15/11/25 | USA | USD | 506.274 | 0,06 |
| 500.000 | Exxon Mobil Corp., titolo senior, 2,222%, 01/03/21 | USA | USD | 501.266 | 0,06 |
| 400.000 | Lockheed Martin Corp., obbligazione senior, 4,70%, 15/05/46 | USA | USD | 487.222 | 0,06 |
| 476.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 7,00%, 15/02/21 | ZMB | USD | 486.413 | 0,06 |
| 700.000 | Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 7,125%, 01/11/22 | CAN | USD | 484.750 | 0,06 |
| 500.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 483.125 | 0,06 |
| 400.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, titolo garantito, Reg S, 2,125%, 26/11/63 | ITA | EUR | 473.935 | 0,06 |
| 500.000 | PetSmart Inc., titolo senior, 144A, 7,125%, 15/03/23 | USA | USD | 471.250 | 0,06 |
| 400.000 | Alibaba Group Holding Ltd., obbligazione senior, 4,50%, 28/11/34 | CHN | USD | 438.400 | 0,05 |
| 400.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior, 144A, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 422.292 | 0,05 |
| 800.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 8,25%, 15/06/23 ^ | USA | USD | 422.000 | 0,05 |
| 400.000 | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., titolo senior, 144A, 3,70%, 10/06/25 | CHN | USD | 418.660 | 0,05 |
| 400.000 | Amcor Finance USA Inc., titolo senior, Reg S, 3,625%, 28/04/26 | AUS | USD | 407.563 | 0,05 |
| 400.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/06/21 | USA | USD | 406.778 | 0,05 |
| 400.000 | Royal Bank of Canada, titolo garantito, 2,10%, 14/10/21 | CAN | USD | 400.203 | 0,05 |
| 400.000 | Kookmin Bank, titolo garantito, Reg S, 2,125%, 21/10/21 | KOR | USD | 398.608 | 0,05 |
| 400.000 | Polaris Intermediate Corp., titolo senior, PIK, 144A, 8,50%, 01/12/22 ‡ | USA | USD | 355.000 | 0,04 |
| 300.000 | Biogen Inc., obbligazione senior, 5,20%, 15/09/45 | USA | USD | 337.345 | 0,04 |
| 300.000 | Verizon Communications Inc., obbligazione senior, 4,522%, 15/09/48 | USA | USD | 335.577 | 0,04 |
| 300.000 | Wells Fargo & Co., obbligazione sub., 4,65%, 04/11/44 | USA | USD | 334.154 | 0,04 |
| 300.000 | Juniper Networks Inc., obbligazione senior, 5,95%, 15/03/41 | USA | USD | 327.286 | 0,04 |
| 300.000 | Bausch Health Cos. Inc., titolo senior, privilegio di primo grado, 144A, 7,00%, 15/03/24 | USA | USD | 319.530 | 0,04 |
| 300.000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP, titolo senior, 4,25%, 01/04/24 | USA | USD | 314.698 | 0,04 |
| 300.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, 3,75%, 22/05/25 | USA | USD | 313.868 | 0,04 |
| 300.000 | Transurban Finance Co. Pty. Ltd., obbligazione senior garantita, 144A, 4,125%, 02/02/26 | AUS | USD | 313.020 | 0,04 |
| 300.000 | MSCI Inc., titolo senior, 144A, 4,75%, 01/08/26 | USA | USD | 312.000 | 0,04 |
| 300.000 | American Tower Corp., obbligazione senior, 3,50%, 31/01/23 | USA | USD | 309.802 | 0,04 |
| 300.000 | Maxim Integrated Products Inc., titolo senior, 3,375%, 15/03/23 | USA | USD | 306.312 | 0,04 |
| 300.000 | State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., titolo senior, 144A, 3,125%, 22/05/23 | CHN | USD | 305.651 | 0,04 |
| 300.000 | Wells Fargo & Co., titolo senior, 2,50%, 04/03/21 | USA | USD | 300.684 | 0,04 |
| 300.000 | Oceaneering International Inc., titolo senior, 4,65%, 15/11/24 | USA | USD | 295.500 | 0,04 |
| 300.000 | PetSmart Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,875%, 01/06/25 | USA | USD | 292.500 | 0,03 |
| 300.000 | Bunge Ltd. Finance Corp., titolo senior, 3,25%, 15/08/26 | USA | USD | 290.168 | 0,03 |
| 215.000 | Virginia Electric & Power Co., obbligazione senior, 6,35%, 30/11/37 | USA | USD | 288.362 | 0,03 |
| 263.100 | American Airlines Pass Through Trust, privilegio di primo grado, 2016-2, AA, 3,20%, 15/12/29 | USA | USD | 265.941 | 0,03 |
| 250.000 | Enterprise Products Operating LLC, obbligazione senior, 4,45%, 15/02/43 | USA | USD | 262.660 | 0,03 |
| 200.000 | Legrand France SA, obbligazione senior, 8,50%, 15/02/25 | FRA | USD | 259.854 | 0,03 |
| 200.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, titolo garantito, Reg S, 2,875%, 16/04/59 | ITA | EUR | 237.723 | 0,03 |
| 200.000 | NBCUniversal Media LLC, obbligazione senior, 4,45%, 15/01/43 | USA | USD | 219.581 | 0,03 |
| 200.000 | American Tower Corp., obbligazione senior, 4,40%, 15/02/26 | USA | USD | 216.212 | 0,03 |
| 200.000 | Telefonica Emisiones SA, titolo senior, 4,57%, 27/04/23 | ESP | USD | 215.835 | 0,03 |
| 200.000 | Bank of America Corp., obbligazione senior, 3,875%, 01/08/25 | USA | USD | 214.104 | 0,03 |
| 200.000 | Georgia Power Co., obbligazione senior, 4,30%, 15/03/42 | USA | USD | 212.147 | 0,03 |
| 200.000 | Aptiv Corp., obbligazione senior, 4,15%, 15/03/24 | USA | USD | 210.566 | 0,02 |
| 200.000 | Intesa Sanpaolo SpA, titolo senior, 144A, 6,50%, 24/02/21 | ITA | USD | 210.269 | 0,02 |
| 200.000 | Reliance Steel & Aluminum Co., titolo senior, 4,50%, 15/04/23 | USA | USD | 210.053 | 0,02 |
| 200.000 | Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 3,90%, 22/03/23 | AUS | USD | 208.533 | 0,02 |
| 200.000 | Axalta Coating Systems LLC, titolo senior, 144A, 4,875%, 15/08/24 | USA | USD | 207.000 | 0,02 |
| 200.000 | SVB Financial Group, titolo senior, 3,50%, 29/01/25 | USA | USD | 204.083 | 0,02 |
| 200.000 | Republic Services Inc., titolo senior, 2,90%, 01/07/26 | USA | USD | 201.152 | 0,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 200.000 | EnLink Midstream Partners LP, obbligazione senior, 5,05%, 01/04/45 | USA | USD | 168.000 | 0,02 |
| 150.000 | Aviation Capital Group Corp., 144A, 6,75%, 06/04/21 | USA | USD | 160.216 | 0,02 |
| 100.000 | Citigroup Inc., obbligazione senior, 8,125%, 15/07/39 | USA | USD | 160.027 | 0,02 |
| 151.016 | iHeartCommunications Inc., 8,375%, 01/05/27 | USA | USD | 158.947 | 0,02 |
| 150.000 | MPLX LP, obbligazione senior, 4,00%, 15/02/25 | USA | USD | 156.658 | 0,02 |
| 194.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo garantito, Reg S, 8,125%, 30/06/24 | USA | USD | 145.985 | 0,02 |
| 100.000 | DP World PLC., Reg S, 6,85%, 02/07/37 | ARE | USD | 126.045 | 0,01 |
| 502.139 | Digicel Group Two Ltd., titolo senior, 144A, PIK, 9,125%, 01/04/24 ‡ | BMU | USD | 120.513 | 0,01 |
| 100.000 | Sabine Pass Liquefaction LLC, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 5,00%, 15/03/27 | USA | USD | 109.689 | 0,01 |
| 100.000 | Sprint Corp., obbligazione senior, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 106.280 | 0,01 |
| 100.000 | CNH Industrial Capital LLC, titolo senior, 3,875%, 15/10/21 | USA | USD | 102.200 | 0,01 |
| 100.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 5,00%, 15/03/23 | USA | USD | 97.000 | 0,01 |
| 83.319 | iHeartCommunications Inc., titolo garantito, 6,375%, 01/05/26 | USA | USD | 88.839 | 0,01 |
| 1.600.000 | Sanchez Energy Corp., titolo senior, 6,125%, 15/01/23 | USA | USD | 80.000 | 0,01 |
| 100.000 | Ensco Rowan PLC, obbligazione senior, 5,75%, 01/10/44 | USA | USD | 58.000 | 0,01 |
| 100.000 | Weatherford International Ltd., obbligazione senior, 5,95%, 15/04/42 ^ | USA | USD | 51.250 | 0,01 |
| 50.000 | Enable Midstream Partners LP, titolo senior, 3,90%, 15/05/24 | USA | USD | 50.676 | 0,01 |
| 50.000 | Enable Midstream Partners LP, obbligazione senior, 5,00%, 15/05/44 | USA | USD | 46.687 | 0,01 |
| 302.621 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 9.079 | 0,00 |
| 1.411.737 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 1.765 | 0,00 |
| | | | | 303.313.702 | 36,20 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 32.000.000 | Obbligazione Statale USA, 3,125%, 15/11/28 | USA | USD | 35.085.000 | 4,19 |
| 21.000.000 | Obbligazione Statale USA, 2,875%, 15/08/28 | USA | USD | 22.558.594 | 2,69 |
| 16.113.532 | Obbligazione statale USA, index-linked, 0,125%, 15/07/24 | USA | USD | 16.092.150 | 1,92 |
| 12.500.000 | Obbligazione Statale USA, 2,75%, 15/02/28 | USA | USD | 13.285.644 | 1,59 |
| 6.000.000 | Obbligazione statale USA, 3,875%, 15/08/40 | USA | USD | 7.489.453 | 0,89 |
| 6.300.000 | Obbligazione statale USA, 2,00%, 31/05/21 | USA | USD | 6.326.332 | 0,76 |
| 6.139.133 | Obbligazione statale USA, index-linked, 0,375%, 15/07/25 | USA | USD | 6.209.288 | 0,74 |
| 5.620.985 | Obbligazione statale USA, index-linked, 0,625%, 15/01/24 | USA | USD | 5.720.577 | 0,68 |
| 6.150.000 | Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series A-RSA-1, 6,75%, 01/07/36 ^ | USA | USD | 4.950.750 | 0,59 |
| 70.000.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR64, 6,125%, 15/05/28 | IDN | IDR | 4.585.735 | 0,55 |
| 3.450.000 | Port Authority of New York and New Jersey Revenue, Consolidato, Serie Centonovantunesima, 4,823%, 01/06/45 | USA | USD | 3.797.242 | 0,45 |
| 3.600.000 | Obbligazione statale USA, 3,625%, 15/02/21 | USA | USD | 3.703.570 | 0,44 |
| 3.500 | Notas Do Tesouro Nacional del Brasile, index-linked, 6,00%, 15/05/23 | BRA | BRL | 3.270.922 | 0,39 |
| 2.700.000 | Banque Centrale de Tunisie International Bond, titolo senior, Reg S, 5,625%, 02/17/24 | TUN | EUR | 3.058.598 | 0,37 |
| 2.800.000 | Governo dell'Angola, titolo senior, Reg S, 8,25%, 09/05/28 | AGO | USD | 3.004.470 | 0,36 |
| 3.000.000 | Governo del Gabon, Reg S, 6,375%, 12/12/24 | GAB | USD | 2.976.825 | 0,36 |
| 2.410.000 | California State GO, Scopi vari, Rifinanziamento, 5,00%, 01/09/29 | USA | USD | 2.966.421 | 0,35 |
| 2.800.000 | The Export-Import Bank of India, titolo senior, 144A, 3,875%, 01/02/28 | IND | USD | 2.881.379 | 0,34 |
| 2.900.000 | Governo dell'Iraq, Reg S, 5,80%, 15/01/28 | IRQ | USD | 2.865.794 | 0,34 |
| 7.213.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 2.832.927 | 0,34 |
| 2.700.000 | Obbligazione statale USA, 2,375%, 15/05/27 | USA | USD | 2.790.123 | 0,33 |
| 542.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/23 | MEX | MXN | 2.771.231 | 0,33 |
| 43.300.000 | Governo del Sud Africa, obbligazione senior, 7,00%, 28/02/31 | ZAF | ZAR | 2.633.511 | 0,31 |
| 2.300.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 5,00%, 15/06/45 | COL | USD | 2.545.111 | 0,30 |
| 3.000.000 | Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Series XX-RSA-1, 5,25%, 01/07/40 ^ | USA | USD | 2.362.500 | 0,28 |
| 80.160.291 | Governo dell'Uruguay, obbligazione senior, index-linked, 3,70%, 26/06/37 | URY | UYU | 2.266.091 | 0,27 |
| 7.925 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 2.175.907 | 0,26 |
| 1.900.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 28/03/27 | MEX | USD | 1.992.150 | 0,24 |
| 98.200.000 | Governo della Repubblica Dominicana, titolo senior, Reg S, 8,90%, 15/02/23 | DOM | DOP | 1.938.858 | 0,23 |
| 5.700 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 1.631.163 | 0,20 |
| 1.500.000 | Obbligazione statale USA, 2,125%, 30/06/21 | USA | USD | 1.510.576 | 0,18 |
| 1.500.000 | Obbligazione statale USA, 2,00%, 31/10/21 | USA | USD | 1.508.818 | 0,18 |
| 1.300.000 | Governo del Kazakistan, obbligazione senior, Reg S, 4,875%, 14/10/44 | KAZ | USD | 1.499.823 | 0,18 |
| 1.400.000 | Obbligazione statale USA, 3,125%, 15/05/21 | USA | USD | 1.434.344 | 0,17 |
| 18.258.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 1.370.433 | 0,16 |
| 1.604.000 | Governo dell'Ucraina, Reg S, VRI, Titoli legati al PIL, senza ced., 31/05/40 | UKR | USD | 1.150.766 | 0,14 |
| 750.000 | Obbligazione statale USA, 4,75%, 15/02/41 | USA | USD | 1.048.784 | 0,13 |
| 1.000.000 | Governo dell'Ucraina, obbligazione senior, Reg S, 7,375%, 25/09/32 | UKR | USD | 986.240 | 0,12 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 945.000 | San Jose RDA Successor Agency Tax Allocation, Senior, Rifinanziamento, Serie A-T, 3,25%, 01/08/29 | USA | USD | 976.591 | 0,12 |
| 823.000 | Governo dell'Ucraina, Reg S, 7,75%, 01/09/24 | UKR | USD | 860.035 | 0,10 |
| 750.000 | New York City HDC Capital Fund Grant Program Revenue, New York City Housing Authority Serie B1, 5,00%, 01/07/33 | USA | USD | 827.370 | 0,10 |
| 690.000 | Orlando Health Obligated Group, 3,777%, 01/10/28 | USA | USD | 735.630 | 0,09 |
| 650.000 | Obbligazione statale USA, 3,00%, 15/11/44 | USA | USD | 709.465 | 0,09 |
| 500.000 | Port Authority of New York and New Jersey Revenue, Consolidato, Rifinanziamento, Serie Centonovantaduesima, 4,81%, 15/10/65 | USA | USD | 624.370 | 0,08 |
| 600.000 | Obbligazione statale USA, 2,00%, 31/08/21 | USA | USD | 603.082 | 0,07 |
| 400.000 | Obbligazione statale USA, 4,375%, 15/05/40 | USA | USD | 532.352 | 0,06 |
| 6.470.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 12,80%, 15/06/21 | IDN | IDR | 509.861 | 0,06 |
| 5.381.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 453.752 | 0,05 |
| 423.000 | Governo dell'Ucraina, Reg S, 7,75%, 01/09/25 | UKR | USD | 438.220 | 0,05 |
| 400.000 | Obbligazione statale USA, 3,00%, 15/11/45 | USA | USD | 437.320 | 0,05 |
| 350.000 | University of California Revenue, Progetto limitato, Rifinanziamento, Serie J, 4,131%, 15/05/45 | USA | USD | 383.516 | 0,05 |
| 323.000 | Governo dell'Ucraina, Reg S, 7,75%, 01/09/23 | UKR | USD | 342.760 | 0,04 |
| 300.000 | Industry Public Facilities Authority Tax Allocation Revenue, Transportation District, Industrial Redevelopment Project n. 2, Refunding, Series B, AGMC Insured, 4,294%, 01/01/23 | USA | USD | 309.336 | 0,04 |
| 265.000 | Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746%, 01/10/26 | USA | USD | 264.310 | 0,03 |
| 2.776.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR47, 10,00%, 15/02/28 | IDN | IDR | 227.582 | 0,03 |
| 200.000 | Minnesota State GO, Scopi vari, Rifinanziamento, Serie F, 4,00%, 01/10/24 | USA | USD | 221.568 | 0,03 |
| 2.126.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 169.628 | 0,02 |
| 165.000 | Obbligazione statale USA, 2,00%, 30/11/22 | USA | USD | 166.460 | 0,02 |
| 1.278.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 95.908 | 0,01 |
| 80.000 | Obbligazione statale USA, 7,25%, 15/08/22 | USA | USD | 93.325 | 0,01 |
| 1.132.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 93.052 | 0,01 |
| 1.000.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR37, 12,00%, 15/09/26 | IDN | IDR | 89.556 | 0,01 |
| 1.100.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 84.862 | 0,01 |
| 55.000 | California State GO, Scopi vari, 6,00%, 01/11/39 | USA | USD | 55.865 | 0,01 |
| 230.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR39, 11,75%, 15/08/23 | IDN | IDR | 19.072 | 0,00 |
| 16.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 1.141 | 0,00 |
| | | | | 197.604.089 | 23,59 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 5.000.000 | INVISTA Finance LLC, titolo senior garantito, 144A, 4,25%, 15/10/19 | USA | USD | 5.053.528 | 0,60 |
| 3.500.000 | Gaz Capital SA, (OJSC Gazprom), partecipazione prestito, titolo senior, 144A, 3,85%, 06/02/20 | RUS | USD | 3.520.282 | 0,42 |
| 900.000 | Obbligazione statale USA, 3,50%, 15/05/20 | USA | USD | 911.566 | 0,11 |
| 700.000 | The Export-Import Bank of Korea, titolo senior, 2,25%, 21/01/20 | KOR | USD | 700.087 | 0,09 |
| 4.800.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR36, 11,50%, 15/09/19 | IDN | IDR | 344.146 | 0,04 |
| 200.000 | Obbligazione statale USA, 8,125%, 15/08/19 | USA | USD | 201.440 | 0,03 |
| 100.000 | Governo della Lituania, Reg S, 7,375%, 11/02/20 | LTU | USD | 103.077 | 0,01 |
| 100.000 | Enogex LLC, obbligazione senior, 144A, 6,25%, 15/03/20 | USA | USD | 102.266 | 0,01 |
| 100.000 | Governo del Vietnam, Reg S, 6,75%, 29/01/20 | VNM | USD | 102.151 | 0,01 |
| 8.391 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2004-6, 3A1, 5,00%, 25/09/19 | USA | USD | 7.607 | 0,00 |
| 5.000 | Governo dell'Ungheria, obbligazione senior, Reg S, 3,875%, 24/02/20 | HUN | EUR | 5.844 | 0,00 |
| 751 | FNMA, 5,00%, 01/04/20 | USA | USD | 769 | 0,00 |
| 700 | FHLMC, 4,50%, 01/04/20 | USA | USD | 715 | 0,00 |
| 273 | FHLMC, 4,50%, 01/03/20 | USA | USD | 279 | 0,00 |
| 12 | FNMA, 5,50%, 01/09/19 | USA | USD | 12 | 0,00 |
| 9 | FNMA, 5,00%, 01/01/20 | USA | USD | 8 | 0,00 |
| | | | | 11.053.777 | 1,32 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 795.902.969 | 95,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 795.908.691 | 95,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Media** | | | | |
| 1.926 | iHeartMedia Inc., A ** | USA | USD | 27.957 | 0,01 |
| 59 | iHeartMedia Inc., B ** | USA | USD | 856 | 0,00 |
| | | | | 28.813 | 0,01 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 18.079.489 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 12.833 | 0,00 |
| 1.799.161 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 1.277 | 0,00 |
| | | | | 14.110 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 42.923 | 0,01 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Media** | | | | |
| 12.750 | iHeartMedia Inc., warrant., A, 01/05/39 ** | USA | USD | 185.057 | 0,02 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 9.910 | Midstates Petroleum Co. Inc., wts., 21/04/20 ** | USA | USD | 22 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 185.079 | 0,02 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 6.000.000 | Vistra Energy Corp., Conto deposito presso terzi | USA | USD | 15.000 | 0,00 |
| 300.000 | Clear Channel Communications Inc.,Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 1.100.000 | iHeartCommunications Inc., conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 3.000.000 | Midstates Petroleum Co. Inc./Midstates Petroleum Co. LLC, Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 2.200 | Motors Liquidation Co., Escrow Account, conv. priv., C, 6,25% ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 1.550.000 | NewPage Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 5.300.000 | T-Mobile USA Inc., conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 15.000 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 15.000 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 243.002 | 0,03 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 798.036.308 | 95,25 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
^ Queste obbligazioni sono attualmente in default
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Technology Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 220.500 | Aptiv PLC | USA | USD | 17.823.015 | 0,59 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 500.000 | Diamond Eagle Acquisition Corp. | USA | USD | 5.030.000 | 0,16 |
| 400.000 | Nebula Acquisition Corp. | USA | USD | 4.130.000 | 0,14 |
| | | | | 9.160.000 | 0,30 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 263.300 | ViaSat Inc. | USA | USD | 21.279.906 | 0,70 |
| 1.200.000 | Viavi Solutions Inc. | USA | USD | 15.948.000 | 0,53 |
| | | | | 37.227.906 | 1,23 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 451.300 | Amphenol Corp., A | USA | USD | 43.297.722 | 1,43 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 213.100 | Spotify Technology SA | USA | USD | 31.159.482 | 1,03 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 171.500 | Crown Castle International Corp. | USA | USD | 22.355.025 | 0,74 |
| 97.600 | SBA Communications Corp., A | USA | USD | 21.944.384 | 0,72 |
| | | | | 44.299.409 | 1,46 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 293.800 | Nevro Corp. | USA | USD | 19.047.054 | 0,63 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 1.661.100 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 74.973.453 | 2,48 |
| 188.800 | Facebook Inc., A | USA | USD | 36.438.400 | 1,20 |
| 30.500 | Alphabet Inc., C | USA | USD | 32.967.755 | 1,09 |
| 191.900 | Pinterest Inc., A | USA | USD | 5.223.518 | 0,17 |
| | | | | 149.603.126 | 4,94 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 67.900 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 128.577.477 | 4,25 |
| 659.000 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 111.667.550 | 3,69 |
| | | | | 240.245.027 | 7,94 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 377.700 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 99.912.981 | 3,30 |
| 494.500 | Visa Inc., A | USA | USD | 85.820.475 | 2,84 |
| 561.700 | PayPal Holdings Inc. | USA | USD | 64.292.182 | 2,12 |
| 414.900 | Twilio Inc., A | USA | USD | 56.571.615 | 1,87 |
| 507.100 | InterXion Holding NV | NLD | USD | 38.585.239 | 1,27 |
| 433.100 | GoDaddy Inc., A | USA | USD | 30.381.965 | 1,00 |
| 93.400 | Shopify Inc., A | CAN | USD | 28.034.010 | 0,93 |
| 357.800 | Square Inc., A | USA | USD | 25.951.234 | 0,86 |
| 372.600 | Amdocs Ltd. | USA | USD | 23.134.734 | 0,76 |
| 135.000 | Fidelity National Information Services Inc. | USA | USD | 16.561.800 | 0,55 |
| 41.000 | MongoDB Inc. | USA | USD | 6.235.690 | 0,21 |
| | | | | 475.481.925 | 15,71 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 85.800 | CoStar Group Inc. | USA | USD | 47.538.348 | 1,57 |
| 1.336.000 | Upwork Inc. | USA | USD | 21.482.880 | 0,71 |
| | | | | 69.021.228 | 2,28 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 211.000 | Uber Technologies Inc. | USA | USD | 9.786.180 | 0,33 |
| 101.400 | Lyft Inc., A | USA | USD | 6.662.994 | 0,22 |
| | | | | 16.449.174 | 0,55 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Technology Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 654.300 | Analog Devices Inc. | USA | USD | 73.850.841 | 2,44 |
| 557.100 | Texas Instruments Inc. | USA | USD | 63.932.796 | 2,11 |
| 707.800 | Microchip Technology Inc. | USA | USD | 61.366.260 | 2,03 |
| 366.700 | NVIDIA Corp. | USA | USD | 60.223.141 | 1,99 |
| 1.255.900 | Applied Materials Inc. | USA | USD | 56.402.469 | 1,86 |
| 247.000 | Lam Research Corp. | USA | USD | 46.396.480 | 1,53 |
| 144.000 | Broadcom Inc. | USA | USD | 41.451.840 | 1,37 |
| 502.300 | QUALCOMM Inc. | USA | USD | 38.209.961 | 1,26 |
| 264.000 | Monolithic Power Systems | USA | USD | 35.845.920 | 1,18 |
| 289.600 | KLA-Tencor Corp. | USA | USD | 34.230.720 | 1,13 |
| 793.100 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN | USD | 31.065.727 | 1,03 |
| 259.000 | Xilinx Inc. | USA | USD | 30.541.280 | 1,01 |
| | | | | 573.517.435 | 18,94 |
| | **Software** | | | | |
| 1.194.600 | Microsoft Corp. | USA | USD | 160.028.616 | 5,29 |
| 561.200 | Workday Inc., A | USA | USD | 115.371.496 | 3,81 |
| 740.300 | Salesforce.com Inc. | USA | USD | 112.325.719 | 3,71 |
| 400.500 | ServiceNow Inc. | USA | USD | 109.965.285 | 3,63 |
| 395.000 | Synopsys Inc. | USA | USD | 50.832.550 | 1,68 |
| 504.368 | Zendesk Inc. | USA | USD | 44.903.883 | 1,48 |
| 339.200 | Atlassian Corp. PLC | USA | USD | 44.380.928 | 1,47 |
| 135.800 | Adobe Inc. | USA | USD | 40.013.470 | 1,32 |
| 712.300 | DocuSign Inc. | USA | USD | 35.408.433 | 1,17 |
| 215.600 | Autodesk Inc. | USA | USD | 35.121.240 | 1,16 |
| 303.600 | Guidewire Software Inc. | USA | USD | 30.778.968 | 1,02 |
| 170.500 | Hubspot Inc. | USA | USD | 29.073.660 | 0,96 |
| 300.700 | PTC Inc. | USA | USD | 26.990.832 | 0,89 |
| 656.400 | 2U Inc. | USA | USD | 24.706.896 | 0,82 |
| 143.600 | VMware Inc., A | USA | USD | 24.011.356 | 0,79 |
| 909.600 | Nutanix Inc., A | USA | USD | 23.595.024 | 0,78 |
| 716.300 | Pluralsight Inc., A | USA | USD | 21.718.216 | 0,72 |
| 253.700 | Zscaler Inc. | USA | USD | 19.443.568 | 0,64 |
| 133.500 | Alteryx Inc. | USA | USD | 14.567.520 | 0,48 |
| 143.300 | New Relic Inc. | USA | USD | 12.396.883 | 0,41 |
| 140.800 | Elastic NV | USA | USD | 10.512.128 | 0,35 |
| 187.000 | Slack Technologies Inc. | USA | USD | 7.012.500 | 0,23 |
| 73.100 | Crowdstrike Holdings Inc., A | USA | USD | 4.991.999 | 0,16 |
| 240.000 | GTY Technology Holdings Inc. | USA | USD | 1.644.000 | 0,05 |
| 25.300 | Pagerduty Inc. | USA | USD | 1.190.365 | 0,04 |
| | | | | 1.000.985.535 | 33,06 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 554.100 | Apple Inc. | USA | USD | 109.667.472 | 3,62 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 2.836.985.510 | 93,71 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Software** | | | | |
| 80.000 | GTY Technology Holdings Inc., warrant, 19/02/24 | USA | USD | 60.800 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 60.800 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 2.837.046.310 | 93,71 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 1.000.000 | GTY Technology Holdings Inc. | USA | USD | 6.850.000 | 0,23 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 6.850.000 | 0,23 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 6.850.000 | 0,23 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Technology Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 1.388.889 | Tula Technology Inc., E ** | USA | USD | 2.676.358 | 0,09 |
| 138.888 | Tula eTechnology Inc. ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.676.358 | 0,09 |
| | **Automobili** | | | | |
| 919.300 | Proterra Inc., priv., 7 ** | USA | USD | 9.368.512 | 0,31 |
| 615.538 | Proterra Inc., priv., 5, 144A ** | USA | USD | 6.272.898 | 0,21 |
| 464.338 | Proterra Inc., priv., 6, 144A ** | USA | USD | 4.732.031 | 0,16 |
| 98.330 | Proterra Inc. ** | USA | USD | 1.002.073 | 0,03 |
| | | | | 21.375.514 | 0,71 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 1.818.182 | Cloudflare Inc., priv., D, 144A ** | USA | USD | 21.810.187 | 0,72 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 1.309.896 | DraftKings Inc. ** | USA | USD | 3.447.700 | 0,11 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 503.700 | Tanium Inc., priv., G ** | USA | USD | 3.326.653 | 0,11 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 4.950.495 | eSilicon, H ** | USA | USD | 5.000.000 | 0,16 |
| | **Software** | | | | |
| 907.828 | Sumo Logic Inc. ** | USA | USD | 9.999.998 | 0,33 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 298.235 | Rent the Runway Inc., priv. ** | USA | USD | 6.666.653 | 0,22 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 74.303.063 | 2,45 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 74.303.063 | 2,45 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 2.918.199.373 | 96,39 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

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

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 25.400.000 | FHLB, 0,00%, 10/07/19 | USA | USD | 25.386.093 | 6,96 |
| 23.300.000 | FHLB, 0,00%, 12/07/19 | USA | USD | 23.284.408 | 6,38 |
| 20.000.000 | FHLB, 0,00%, 17/07/19 | USA | USD | 19.980.533 | 5,48 |
| 17.500.000 | FHLB, 0,00%, 09/08/19 | USA | USD | 17.458.292 | 4,79 |
| 16.770.000 | FHLB, 0,00%, 14/08/19 | USA | USD | 16.724.907 | 4,58 |
| 15.010.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 07/09/19 | USA | USD | 15.003.245 | 4,11 |
| 11.680.000 | Tennessee Valley Authority Discount Notes, 0,00%, 03/07/19 | USA | USD | 11.678.579 | 3,20 |
| 11.655.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 07/05/19 | USA | USD | 11.652.488 | 3,19 |
| 10.000.000 | FNMA, 0,00%, 01/07/19 | USA | USD | 10.000.000 | 2,74 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 07/02/19 | USA | USD | 9.999.464 | 2,74 |
| 10.000.000 | FNMA, 0,00%, 02/07/19 | USA | USD | 9.999.392 | 2,74 |
| 10.000.000 | FNMA, 0,00%, 05/07/19 | USA | USD | 9.997.567 | 2,74 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 07/11/19 | USA | USD | 9.994.620 | 2,74 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato USA, 0,00%, 23/07/19 | USA | USD | 9.987.326 | 2,74 |
| 10.000.000 | FHLB, 0,00%, 23/07/19 | USA | USD | 9.986.617 | 2,74 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato USA, 0,00%, 30/07/19 | USA | USD | 9.982.760 | 2,74 |
| 9.930.000 | FHLB, 0,00%, 31/07/19 | USA | USD | 9.911.878 | 2,72 |
| 9.825.000 | Titolo di Stato USA, 0,00%, 25/07/19 | USA | USD | 9.812.277 | 2,69 |
| 9.180.000 | FNMA, 0,00%, 10/07/19 | USA | USD | 9.174.974 | 2,51 |
| 7.000.000 | FHLB, 0,00%, 16/07/19 | USA | USD | 6.993.612 | 1,92 |
| 4.155.000 | FHLB, 0,00%, 24/07/19 | USA | USD | 4.149.186 | 1,14 |
| 3.960.000 | FHLB, 0,00%, 15/07/19 | USA | USD | 3.956.627 | 1,08 |
| 3.700.000 | FHLB, 0,00%, 19/07/19 | USA | USD | 3.695.949 | 1,01 |
| 3.500.000 | FHLB, 0,00%, 03/07/19 | USA | USD | 3.499.574 | 0,96 |
| 3.326.000 | FHLM, 0,00%, 02/08/19 | USA | USD | 3.319.496 | 0,91 |
| 551.000 | FHLB, 0,00%, 01/07/19 | USA | USD | 551.000 | 0,15 |
| | | | | 276.180.864 | 75,70 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 276.180.864 | 75,70 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 276.180.864 | 75,70 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 276.180.864 | 75,70 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Government Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 183.199.218 | GNMA II, SF, 3,50%, 20/09/47 - 20/03/49 | USA | USD | 189.366.117 | 25,53 |
| 92.674.024 | GNMA II, SF, 3,00%, 20/03/46 - 20/04/49 | USA | USD | 94.806.706 | 12,79 |
| 65.371.786 | GNMA II, SF, 4,00%, 20/05/40 - 20/05/49 | USA | USD | 68.600.538 | 9,24 |
| 49.553.625 | GNMA, SF, 5,00%, 15/07/33 - 15/08/40 | USA | USD | 54.221.317 | 7,31 |
| 47.470.066 | GNMA, SF, 4,00%, 15/10/40 - 15/08/46 | USA | USD | 50.395.601 | 6,79 |
| 44.294.652 | GNMA II, SF, 4,50%, 20/05/33 - 20/10/44 | USA | USD | 47.212.853 | 6,36 |
| 37.334.564 | GNMA II, SF, 3,50%, 20/08/42 - 30/06/43 | USA | USD | 38.945.868 | 5,25 |
| 27.531.851 | GNMA, SF, 4,50%, 15/03/39 - 15/04/41 | USA | USD | 29.703.160 | 4,00 |
| 19.467.170 | GNMA, SF, 6,00%, 15/10/23 - 15/01/38 | USA | USD | 21.941.412 | 2,96 |
| 18.304.009 | GNMA, SF, 5,50%, 15/12/28 - 15/11/39 | USA | USD | 20.336.918 | 2,74 |
| 11.892.516 | GNMA II, SF, 5,00%, 20/10/32 - 20/02/41 | USA | USD | 12.857.359 | 1,73 |
| 10.790.435 | GNMA II, SF, 5,50%, 20/05/34 - 20/01/36 | USA | USD | 11.848.523 | 1,60 |
| 9.120.438 | GNMA II, SF, 6,00%, 20/06/34 - 20/07/39 | USA | USD | 10.424.211 | 1,40 |
| 8.647.133 | GNMA, SF, 6,50%, 15/11/23 - 15/07/38 | USA | USD | 9.792.154 | 1,32 |
| 4.489.272 | GNMA, 3,50%, 20/04/48 | USA | USD | 4.639.206 | 0,63 |
| 3.556.671 | GNMA II, SF, 6,50%, 20/03/27 - 20/10/38 | USA | USD | 4.135.672 | 0,56 |
| 3.138.171 | GNMA, SF, 7,00%, 15/03/22 - 15/09/32 | USA | USD | 3.394.023 | 0,46 |
| 2.749.816 | GNMA, SF, 3,50%, 15/04/43 - 15/05/43 | USA | USD | 2.854.513 | 0,38 |
| 1.911.124 | GNMA II, SF, 7,00%, 20/05/26 - 20/03/33 | USA | USD | 2.241.618 | 0,30 |
| 1.215.139 | GNMA, SF, 7,50%, 15/03/22 - 15/08/33 | USA | USD | 1.367.037 | 0,18 |
| 917.763 | GNMA II, SF, 7,50%, 20/08/22 - 20/09/32 | USA | USD | 1.073.674 | 0,14 |
| 792.811 | GNMA, SF, 8,00%, 15/01/22 - 15/12/30 | USA | USD | 842.073 | 0,11 |
| 711.587 | GNMA II, 6,00%, 20/03/34 | USA | USD | 776.902 | 0,10 |
| 404.468 | GNMA II, SF, 8,00%, 20/06/22 - 20/07/31 | USA | USD | 457.273 | 0,06 |
| 392.574 | GNMA II, 6,50%, 20/04/34 | USA | USD | 429.526 | 0,06 |
| 181.677 | GNMA, SF, 9,00%, 15/01/25 - 15/03/25 | USA | USD | 200.741 | 0,03 |
| 94.662 | GNMA II, SF, 8,50%, 20/11/21 - 20/05/29 | USA | USD | 107.981 | 0,01 |
| 87.835 | GNMA, SF, 8,50%, 15/05/21 - 15/06/28 | USA | USD | 94.440 | 0,01 |
| 73.951 | GNMA, 7,50%, 15/04/31 | USA | USD | 76.692 | 0,01 |
| 37.370 | GNMA, 8,00%, 15/01/31 | USA | USD | 37.775 | 0,01 |
| 18.551 | GNMA, SF, 9,50%, 15/07/20 - 15/06/25 | USA | USD | 18.607 | 0,00 |
| 12.677 | GNMA II, 8,00%, 20/03/27 | USA | USD | 13.947 | 0,00 |
| 5.921 | GNMA, 6,00%, 15/11/28 | USA | USD | 6.480 | 0,00 |
| 6.033 | GNMA II, SF, 9,50%, 20/11/20 - 20/07/25 | USA | USD | 6.060 | 0,00 |
| 4.611 | GNMA, SF, 10,00%, 15/11/20 - 15/03/25 | USA | USD | 4.628 | 0,00 |
| 983 | GNMA I, 9,50%, 15/08/21 - 15/11/21 | USA | USD | 1.007 | 0,00 |
| 48 | GNMA, SF, 10,50%, 15/12/20 - 15/04/25 | USA | USD | 48 | 0,00 |
| 2 | GNMA, SF, 11,00%, 15/04/21 | USA | USD | 2 | 0,00 |
| | | | | 683.232.662 | 92,07 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 6.315.000 | Obbligazione statale USA, 2,375%, 15/05/27 | USA | USD | 6.525.788 | 0,88 |
| 1.800.000 | Obbligazione statale USA, 4,75%, 15/02/37 | USA | USD | 2.463.434 | 0,33 |
| | | | | 8.989.222 | 1,21 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 3.525 | GNMA II, SF, 9,50%, 20/04/20 | USA | USD | 3.547 | 0,00 |
| 1.861 | GNMA, SF, 7,80%, 15/02/20 | USA | USD | 1.863 | 0,00 |
| 673 | GNMA, SF, 9,50%, 15/05/20 | USA | USD | 675 | 0,00 |
| 503 | GNMA, SF, 8,50%, 15/09/19 - 15/04/20 | USA | USD | 503 | 0,00 |
| 406 | GNMA, SF, 9,00%, 15/12/19 - 15/06/20 | USA | USD | 408 | 0,00 |
| 222 | GNMA, SF, 8,00%, 15/02/20 | USA | USD | 222 | 0,00 |
| | | | | 7.218 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 692.229.102 | 93,28 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 692.229.102 | 93,28 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 692.229.102 | 93,28 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 65.445 | Halcon Resources Corp. | USA | USD | 11.570 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 11.570 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 5.835 | Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20 | USA | USD | 47 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 47 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 11.617 | 0,00 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 7.530.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA2, M3, FRN, 6,304%, 25/12/27 † | USA | USD | 7.939.786 | 1,14 |
| 7.350.000 | American Express Credit Account Master Trust, 2017-6, A, 2,04%, 15/05/23 | USA | USD | 7.347.039 | 1,06 |
| 5.819.827 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 5,404%, 25/07/24 † | USA | USD | 6.107.301 | 0,88 |
| 5.747.923 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 6,204%, 03/25/25 † | USA | USD | 5.918.528 | 0,85 |
| 5.500.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ2, M3, FRN, 5,654%, 05/25/25 † | USA | USD | 5.879.180 | 0,85 |
| 5.288.685 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-1, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/10/56 † | USA | USD | 5.322.240 | 0,77 |
| 5.198.719 | Core Industrial Trust, 2015-CALW, A, 144A, 3,04%, 10/02/34 | USA | USD | 5.320.732 | 0,77 |
| 4.745.728 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 1M2, FRN, 6,704%, 25/02/25 † | USA | USD | 5.080.228 | 0,73 |
| 5.000.000 | Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1,90%, 17/10/22 | USA | USD | 4.988.414 | 0,72 |
| 4.428.047 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN4, M3, FRN, 6,954%, 25/10/24 † | USA | USD | 4.769.252 | 0,69 |
| 4.667.249 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-4, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/06/57 † | USA | USD | 4.699.615 | 0,68 |
| 4.370.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C04, 1M2, FRN, 6,654%, 25/01/29 † | USA | USD | 4.696.855 | 0,68 |
| 4.642.222 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-5, A1, 144A, FRN, 2,50%, 25/10/56 † | USA | USD | 4.644.410 | 0,67 |
| 4.090.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA1, M3, FRN, 7,954%, 25/07/28 † | USA | USD | 4.638.037 | 0,67 |
| 4.050.934 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2013-C01, M2, FRN, 7,654%, 25/10/23 † | USA | USD | 4.503.427 | 0,65 |
| 4.000.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M3, FRN, 7,104%, 03/25/28 † | USA | USD | 4.337.293 | 0,62 |
| 3.943.226 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 1M2, FRN, 7,404%, 25/07/25 † | USA | USD | 4.318.518 | 0,62 |
| 4.250.000 | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd., 2014-18A, A1BR, 144A, FRN, 3,992%, 21/10/30 † | USA | USD | 4.256.290 | 0,61 |
| 3.700.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M2, FRN, 6,804%, 25/01/24 † | USA | USD | 4.047.404 | 0,58 |
| 3.653.996 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 1M1, FRN, 7,304%, 25/11/24 † | USA | USD | 4.032.946 | 0,58 |
| 4.000.000 | Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, A, 144A, FRN, 3,571%, 18/04/31 † | USA | USD | 3.967.000 | 0,57 |
| 3.920.000 | American Express Credit Account Master Trust, 2017-1, B, 2,10%, 15/09/22 | USA | USD | 3.912.810 | 0,56 |
| 3.525.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA1, M2, FRN, 5,954%, 08/25/29 † | USA | USD | 3.764.977 | 0,54 |
| 3.525.265 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN3, M3, FRN, 6,404%, 25/08/24 † | USA | USD | 3.764.514 | 0,54 |
| 3.700.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2018-A1, A1, 2,49%, 20/01/23 | USA | USD | 3.726.004 | 0,54 |
| 3.700.000 | Discover Card Execution Note Trust, 2017-A6, A6, 1,88%, 15/02/23 | USA | USD | 3.693.598 | 0,53 |
| 3.371.071 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 2M2, FRN, 7,404%, 25/07/25 † | USA | USD | 3.607.893 | 0,52 |
| 3.512.095 | Sequoia Mortgage Trust, 2016-2, A4, 144A, FRN, 3,50%, 25/08/46 † | USA | USD | 3.579.103 | 0,52 |
| 3.486.900 | Catamaran CLO Ltd., 2014-2A, BR, 144A, FRN, 5,551%, 18/10/26 † | USA | USD | 3.488.330 | 0,50 |
| 3.289.764 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 2M2, FRN, 6,404%, 25/02/25 † | USA | USD | 3.425.406 | 0,49 |
| 3.343.617 | Towd Point Mortgage Trust, 2018-4, A1, 144A, FRN, 3,00%, 25/06/58 † | USA | USD | 3.403.401 | 0,49 |
| 3.360.752 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR3, A, 144A, FRN, 3,394%, 17/07/37 † | USA | USD | 3.357.071 | 0,48 |
| 3.075.027 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 1M2, FRN, 6,404%, 25/02/25 † | USA | USD | 3.279.287 | 0,47 |
| 3.125.385 | Towd Point Mortgage Trust, 2018-3, A1, 144A, FRN, 3,75%, 25/05/58 † | USA | USD | 3.259.419 | 0,47 |
| 3.094.915 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 1M2, FRN, 5,004%, 25/05/24 † | USA | USD | 3.201.119 | 0,46 |
| 3.161.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2,00%, 17/01/23 | USA | USD | 3.156.111 | 0,45 |
| 2.801.564 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 2M2, FRN, 6,954%, 25/02/25 † | USA | USD | 2.949.994 | 0,42 |
| 3.000.000 | Atrium XIII, 2013A, C, 144A, FRN, 4,392%, 21/11/30 † | USA | USD | 2.906.640 | 0,42 |
| 3.000.000 | LCM 26 Ltd., 26A, C, 144A, FRN, 4,392%, 20/01/31 † | USA | USD | 2.904.090 | 0,42 |
| 2.462.659 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C01, 2M2, FRN, 9,354%, 25/08/28 † | USA | USD | 2.774.498 | 0,40 |
| 2.635.016 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 2M2, FRN, 5,304%, 25/07/24 † | USA | USD | 2.749.192 | 0,40 |
| 2.750.093 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-4, A1, 144A, FRN, 2,25%, 25/07/56 † | USA | USD | 2.741.145 | 0,39 |
| 2.750.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO II Ltd., 2017-2A, B, 144A, FRN, 4,742%, 20/10/30 † | USA | USD | 2.730.805 | 0,39 |
| 2.510.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,704%, 25/10/27 † | USA | USD | 2.703.415 | 0,39 |
| 2.684.000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 2016-NXS6, A2, 2,399%, 15/11/49 | USA | USD | 2.689.144 | 0,39 |
| 2.555.462 | Towd Point Mortgage Trust, 2016-1, A1, 144A, FRN, 3,50%, 25/02/55 † | USA | USD | 2.598.166 | 0,37 |
| 2.470.000 | Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-4, A1B, 144A, FRN, 3,50%, 25/04/66 † | USA | USD | 2.536.707 | 0,37 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 2.210.469 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 2M2, FRN, 7,404%, 25/11/24 † | USA | USD | 2.421.507 | 0,35 |
| 2.383.518 | Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, A, 144A, FRN, 3,494%, 17/01/38 † | USA | USD | 2.401.104 | 0,35 |
| 2.400.000 | Madison Park Funding XXIII Ltd., 2017-23A, B, 144A, FRN, 4,282%, 27/07/30 † | USA | USD | 2.395.800 | 0,34 |
| 2.250.000 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C01, 1M2, FRN, 5,954%, 25/07/29 † | USA | USD | 2.383.785 | 0,34 |
| 2.373.955 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-2, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/04/57 † | USA | USD | 2.380.721 | 0,34 |
| 2.165.812 | Towd Point Mortgage Trust, 2018-2, A1, 144A, FRN, 3,25%, 25/03/58 † | USA | USD | 2.208.873 | 0,32 |
| 2.144.748 | Flagstar Mortgage Trust, 2018-6RR, 1A3, 144A, FRN, 4,00%, 25/10/48 † | USA | USD | 2.202.675 | 0,32 |
| 39.422.717 | GS Mortgage Securities Trust, 2017-GS5, XA, IO, FRN, 0,817%, 10/03/50 † | USA | USD | 2.121.857 | 0,31 |
| 1.995.303 | CIM Trust, 2018-INV1, A4, 144A, FRN, 4,00%, 25/08/48 † | USA | USD | 2.077.559 | 0,30 |
| 2.055.000 | Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1,86%, 08/08/22 | USA | USD | 2.049.496 | 0,30 |
| 1.990.000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 2012-PARK, A, 144A, 2,959%, 10/12/30 | USA | USD | 2.046.656 | 0,29 |
| 1.820.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 7,104%, 25/04/28 † | USA | USD | 2.025.243 | 0,29 |
| 2.067.557 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2005-A10, A, FRN, 2,614%, 25/02/36 † | USA | USD | 2.020.384 | 0,29 |
| 2.000.000 | Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, A1, 144A, FRN, 3,617%, 15/04/31 † | USA | USD | 1.989.880 | 0,29 |
| 2.000.000 | Gilbert Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,197%, 15/10/30 † | USA | USD | 1.989.740 | 0,29 |
| 2.000.000 | Voya CLO Ltd., 2018-2A, A1, 144A, FRN, 3,597%, 15/07/31 † | USA | USD | 1.987.820 | 0,29 |
| 2.000.000 | Octagon Investment Partners 36 Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,567%, 15/04/31 † | USA | USD | 1.986.900 | 0,29 |
| 2.000.000 | Dryden 41 Senior Loan Fund, 2015-41A, AR, 144A, FRN, 3,567%, 15/04/31 † | USA | USD | 1.979.060 | 0,28 |
| 2.000.000 | AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, BR2, 144A, FRN, 4,183%, 30/04/31 † | USA | USD | 1.978.700 | 0,28 |
| 2.000.000 | Bain Capital Credit CLO, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,552%, 23/04/31 † | USA | USD | 1.975.560 | 0,28 |
| 2.000.000 | TCI-Flatiron CLO Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,375%, 18/11/30 † | USA | USD | 1.934.680 | 0,28 |
| 1.871.394 | Towd Point Mortgage Trust, 2018-6, A1A, 144A, FRN, 3,75%, 25/03/58 † | USA | USD | 1.930.479 | 0,28 |
| 2.000.000 | Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,288%, 17/01/30 † | USA | USD | 1.924.660 | 0,28 |
| 2.000.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO III Ltd., 2017-3A, C, 144A, FRN, 4,297%, 15/01/30 | USA | USD | 1.924.280 | 0,28 |
| 1.800.000 | Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2014-4RA, A2, 144A, FRN, 4,197%, 15/07/30 † | USA | USD | 1.786.482 | 0,26 |
| 1.610.000 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ2, M3, FRN, 6,154%, 25/09/24 † | USA | USD | 1.756.683 | 0,25 |
| 1.740.000 | West CLO Ltd., 2014-1A, A2R, 144A, FRN, 3,951%, 18/07/26 † | USA | USD | 1.735.859 | 0,25 |
| 1.629.688 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ1, M3, FRN, 6,504%, 25/08/24 † | USA | USD | 1.712.277 | 0,25 |
| 1.700.000 | Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A4, A4, 1,99%, 17/07/23 | USA | USD | 1.697.953 | 0,24 |
| 1.623.880 | Octagon Investment Partners XIX Ltd., 2014-14, AR, 144A, FRN, 3,697%, 15/04/26 † | USA | USD | 1.624.432 | 0,23 |
| 1.587.274 | Mill City Mortgage Loan Trust, 2016-1, A, 144A, FRN, 2,50%, 25/04/57 † | USA | USD | 1.589.669 | 0,23 |
| 1.503.997 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 6,554%, 25/01/25 † | USA | USD | 1.580.543 | 0,23 |
| 1.484.811 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 2M2, FRN, 5,004%, 25/05/24 † | USA | USD | 1.521.465 | 0,22 |
| 1.489.028 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities, 2018-1, A3, 144A, FRN, 3,50%, 25/07/47 † | USA | USD | 1.518.610 | 0,22 |
| 1.500.000 | Race Point IX CLO Ltd., 2015-9A, A1AR, 144A, FRN, 3,807%, 15/10/30 † | USA | USD | 1.500.240 | 0,22 |
| 1.500.000 | Dryden 50 Senior Loan Fund, 2017-50A, A1, 144A, FRN, 3,817%, 15/07/30 † | USA | USD | 1.497.105 | 0,22 |
| 1.500.000 | Voya CLO Ltd., 2018-2A, A2, 144A, FRN, 3,847%, 15/07/31 † | USA | USD | 1.490.310 | 0,21 |
| 26.016.801 | JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-JP5, XA, IO, FRN, 1,246%, 15/03/50 † | USA | USD | 1.488.692 | 0,21 |
| 1.461.823 | BX Commercial Mortgage Trust, 2018-IND, A, 144A, FRN, 3,144%, 15/11/35 † | USA | USD | 1.464.525 | 0,21 |
| 1.450.000 | Dryden 50 Senior Loan Fund, 2017-50A, C, 144A, FRN, 4,847%, 15/07/30 † | USA | USD | 1.450.565 | 0,21 |
| 1.429.506 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 4,254%, 25/10/27 † | USA | USD | 1.444.950 | 0,21 |
| 1.394.983 | Towd Point Mortgage Trust, 2017-5, A1, 144A, FRN, 3,004%, 25/02/57 † | USA | USD | 1.394.441 | 0,20 |
| 1.330.504 | Towd Point Mortgage Trust, 2018-5, A1A, 144A, FRN, 3,25%, 25/07/58 † | USA | USD | 1.357.080 | 0,20 |
| 1.300.000 | LCM XXII Ltd., 22A, A2R, 144A, FRN, 4,042%, 20/10/28 † | USA | USD | 1.281.137 | 0,18 |
| 1.245.178 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M2, FRN, 5,054%, 03/25/28 † | USA | USD | 1.255.882 | 0,18 |
| 1.237.500 | Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC, privilegio di primo grado, 144A, 3,36%, 20/03/23 | USA | USD | 1.240.594 | 0,18 |
| 1.200.000 | Voya CLO Ltd., 2013-2A, A1R, 144A, FRN, 3,55%, 25/04/31 † | USA | USD | 1.187.052 | 0,17 |
| 20.535.090 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-C5, XA, IO, FRN, 1,141%, 15/03/50 † | USA | USD | 1.175.104 | 0,17 |
| 14.185.031 | Bank 2017-BNK4, XA, IO, FRN, 1,595%, 15/05/50 † | USA | USD | 1.143.298 | 0,16 |
| 1.100.000 | Ameriquest Mortgage Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2004-R9, M3, FRN, 3,424%, 25/10/34 † | USA | USD | 1.112.710 | 0,16 |
| 1.080.751 | Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-2, A1, 144A, FRN, 3,50%, 25/05/58 † | USA | USD | 1.107.395 | 0,16 |
| 1.100.000 | Ellington CLO III Ltd., 2018-3A, A1, 144A, FRN, 4,242%, 20/07/30 † | USA | USD | 1.095.622 | 0,16 |
| 1.021.646 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ3, M3, FRN, 7,154%, 25/10/24 † | USA | USD | 1.091.617 | 0,16 |
| 1.045.000 | Discover Card Execution Note Trust, 2018-A4, A4, 3,11%, 16/01/24 | USA | USD | 1.067.276 | 0,15 |
| 1.021.000 | Madison Park Funding XXVII Ltd., 2018-27A, A1B, 144A, FRN, 3,722%, 20/04/30 † | USA | USD | 1.007.176 | 0,15 |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners 28 Ltd., 2016-1A, A2R, 144A, FRN, 4,031%, 24/10/30 † | USA | USD | 1.002.020 | 0,14 |
| 1.000.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-3A, B, 144A, FRN, 4,942%, 20/07/29 † | USA | USD | 1.000.560 | 0,14 |
| 1.000.000 | AMMC CLO 15 Ltd., 2014-15A, ARR, 144A, FRN, 3,857%, 15/01/32 † | USA | USD | 998.130 | 0,14 |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners 35 Ltd., 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 3,692%, 20/01/31 † | USA | USD | 994.070 | 0,14 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners 37 Ltd., 2018-2A, A2, 144A, FRN, 4,16%, 25/07/30 † | USA | USD | 994.060 | 0,14 |
| 1.000.000 | Webster Park CLO Ltd., 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 4,192%, 20/07/30 † | USA | USD | 993.590 | 0,14 |
| 1.000.000 | ARES CLO Ltd., 2018-48A, B, 144A, FRN, 4,172%, 20/07/30 † | USA | USD | 992.850 | 0,14 |
| 1.000.000 | Bain Capital Credit CLO, 2018-1A, A2, 144A, FRN, 3,742%, 23/04/31 † | USA | USD | 992.180 | 0,14 |
| 1.000.000 | Octagon Investment Partners XVI Ltd., 2013-1A, BR, 144A, FRN, 4,188%, 17/07/30 † | USA | USD | 991.950 | 0,14 |
| 1.000.000 | Dryden 58 CLO Ltd., 2018-58A, B, 144A, FRN, 4,088%, 17/07/31 † | USA | USD | 988.740 | 0,14 |
| 976.784 | Towd Point Mortgage Trust, 2015-3, A1A, 144A, FRN, 3,50%, 25/03/54 † | USA | USD | 986.810 | 0,14 |
| 1.000.000 | Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-4A, B, 144A, FRN, 4,447%, 15/01/30 † | USA | USD | 976.340 | 0,14 |
| 1.000.000 | Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, C, 144A, FRN, 4,497%, 15/04/31 † | USA | USD | 972.540 | 0,14 |
| 1.000.000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., 2018-27A, C, 144A, FRN, 4,297%, 15/01/30 † | USA | USD | 957.680 | 0,14 |
| 840.000 | Progress Residential Trust, 2018-SFR2, A, 144A, 3,712%, 17/08/35 | USA | USD | 862.507 | 0,12 |
| 860.714 | BlueMountain CLO Ltd., 2012-2A, AR2, 144A, FRN, 3,57%, 20/11/28 † | USA | USD | 857.908 | 0,12 |
| 808.796 | American Home Mortgage Investment Trust, 2004-3, 4A, FRN, 4,112%, 25/10/34 † | USA | USD | 808.742 | 0,12 |
| 800.000 | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., 2017-16SA, C, 144A, FRN, 4,197%, 15/01/28 † | USA | USD | 777.832 | 0,11 |
| 746.067 | Manufactured Housing Contract Trust Pass Through Certificates, 2001-1, IIM2, FRN, 3,833%, 20/04/32 † | USA | USD | 746.350 | 0,11 |
| 750.000 | Madison Park Funding XXXI Ltd., 2018-31A, A2A, 144A, FRN, 4,092%, 23/01/31 † | USA | USD | 746.212 | 0,11 |
| 750.000 | AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, A1R2, 144A, FRN, 3,593%, 30/04/31 † | USA | USD | 744.307 | 0,11 |
| 744.094 | Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, BR, 144A, FRN, 4,092%, 20/10/29 † | USA | USD | 735.894 | 0,11 |
| 722.222 | LCM XVI LP, 2016A, A2R, 144A, FRN, 3,777%, 15/10/31 † | USA | USD | 721.088 | 0,10 |
| 700.000 | Galaxy XXVII CLO Ltd., 2018-27A, C, 144A, FRN, 4,325%, 16/05/31 † | USA | USD | 677.222 | 0,10 |
| 657.895 | Harbor Park CLO Ltd., 1A, A2, 144A, FRN, 4,239%, 01/20/31 † | USA | USD | 654.296 | 0,09 |
| 627.396 | FNMA, 4,00%, 04/01/25 | USA | USD | 652.848 | 0,09 |
| 635.000 | BlueMountain Fuji U.S. CLO I Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,942%, 20/07/29 | USA | USD | 632.498 | 0,09 |
| 678.000 | Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AJ, FRN, 5,641%, 10/07/38 † | USA | USD | 628.273 | 0,09 |
| 600.000 | BCC Middle Market CLO LLC, 2018-1A, A2, 144A, FRN, 4,742%, 20/10/30 † | USA | USD | 590.976 | 0,09 |
| 560.580 | Dryden 70 CLO Ltd., 2018-70A, B, 144A, FRN, 4,54%, 16/01/32 † | USA | USD | 560.473 | 0,08 |
| 545.455 | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd., 2014-18A, A2R2, 144A, FRN, 4,292%, 21/10/30 † | USA | USD | 540.611 | 0,08 |
| 485.108 | FNMA, ARM, 4,456%, 12/01/36 | USA | USD | 507.774 | 0,07 |
| 500.000 | Madison Park Funding XXIII Ltd., 2017-23A, C, 144A, FRN, 4,932%, 27/07/30 † | USA | USD | 500.725 | 0,07 |
| 500.000 | Atrium IX, 9A, AR, 144A, FRN, 3,761%, 28/05/30 † | USA | USD | 500.285 | 0,07 |
| 500.000 | LCM XXIII Ltd., 23A, A2, 144A, FRN, 4,442%, 20/10/29 † | USA | USD | 500.275 | 0,07 |
| 500.000 | ARES L CLO Ltd., 2018-50A, B, 144A, FRN, 4,478%, 15/01/32 † | USA | USD | 497.965 | 0,07 |
| 473.046 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR, 1A1, FRN, 5,081%, 25/02/35 † | USA | USD | 492.419 | 0,07 |
| 500.000 | AMMC CLO 21 Ltd., 2017-21A, C, 144A, FRN, 4,676%, 02/11/30 † | USA | USD | 489.630 | 0,07 |
| 500.000 | Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,442%, 20/01/31 † | USA | USD | 488.840 | 0,07 |
| 478.136 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4,604%, 25/02/24 † | USA | USD | 486.444 | 0,07 |
| 439.516 | AMMC CLO 15 Ltd., 2014-15A, BRR, 144A, FRN, 4,397%, 15/01/32 † | USA | USD | 439.986 | 0,06 |
| 419.893 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR10, 2A3, FRN, 4,947%, 25/06/35 † | USA | USD | 430.336 | 0,06 |
| 410.000 | Dryden 49 Senior Loan Fund, 2017-49A, C, 144A, FRN, 4,951%, 18/07/30 † | USA | USD | 410.160 | 0,06 |
| 400.000 | Alinea CLO Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 4,242%, 20/07/31 † | USA | USD | 396.637 | 0,06 |
| 356.385 | Conseco Finance Securitizations Corp., 2002-2, M1, FRN, 7,424%, 01/03/33 † | USA | USD | 388.312 | 0,06 |
| 363.467 | Ameriquest Mortgage Securities Inc. Certificati pass-through garantiti da attività, 2004-R4, M1, FRN, 3,229%, 25/06/34 † | USA | USD | 366.632 | 0,05 |
| 357.517 | FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M1, FRN, 4,004%, 25/01/24 † | USA | USD | 357.965 | 0,05 |
| 352.421 | Towd Point Mortgage Trust, 2015-3, A1B, 144A, FRN, 3,00%, 25/03/54 † | USA | USD | 354.296 | 0,05 |
| 310.000 | Madison Park Funding XXVI Ltd., 07-4A, AR, 144A, FRN, 3,782%, 29/07/30 † | USA | USD | 310.273 | 0,05 |
| 308.021 | Structured Asset Investment Loan Trust, 2004-8, M1, FRN, 3,304%, 25/09/34 † | USA | USD | 306.942 | 0,04 |
| 300.000 | Madison Park Funding XXIX Ltd., 2018-29A, B, 144A, FRN, 4,351%, 18/10/30 † | USA | USD | 299.994 | 0,04 |
| 300.000 | Voya CLO Ltd., 2016-3A, A3R, 144A, FRN, 4,351%, 18/10/31 † | USA | USD | 299.931 | 0,04 |
| 300.000 | BlueMountain CLO Ltd., 2018-3A, B, 144A, FRN, 4,35%, 25/10/30 † | USA | USD | 299.583 | 0,04 |
| 300.000 | Dryden 45 Senior Loan Fund, 2016-45A, BR, 144A, FRN, 4,297%, 15/10/30 † | USA | USD | 298.644 | 0,04 |
| 291.727 | Argent Securities Inc. Certificati pass-through garantiti da attività, 2005-W2, A2C, FRN, 2,764%, 25/10/35 † | USA | USD | 293.070 | 0,04 |
| 285.726 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates, 2005-AR8, 1A1A, FRN, 2,984%, 25/07/45 † | USA | USD | 284.362 | 0,04 |
| 300.000 | AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, DR2, 144A, FRN, 5,433%, 30/04/31 † | USA | USD | 284.049 | 0,04 |
| 269.534 | Newark BSL CLO 2 Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,93%, 25/07/30 † | USA | USD | 269.653 | 0,04 |
| 280.914 | GE Capital Commercial Mortgage Corp. Trust, 2007-C1, AM, FRN, 5,606%, 10/12/49 † | USA | USD | 253.134 | 0,04 |
| 234.319 | Voya CLO Ltd., 2017-3A, B, 144A, FRN, 4,942%, 20/07/30 † | USA | USD | 233.077 | 0,03 |
| 180.301 | FNMA, ARM, 4,248%, 03/01/36 | USA | USD | 186.352 | 0,03 |
| 176.659 | FNMA, ARM, 4,376%, 01/11/35 | USA | USD | 182.242 | 0,03 |
| 164.948 | FNMA, ARM, 4,662%, 02/01/33 | USA | USD | 171.834 | 0,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 161.903 | FNMA, ARM, 4,685%, 09/01/34 | USA | USD | 170.799 | 0,03 |
| 160.282 | Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR3, 2A1, FRN, 4,904%, 25/03/35 † | USA | USD | 165.646 | 0,02 |
| 162.938 | FNMA, 2005-122, FN, FRN, 2,754%, 25/01/36 † | USA | USD | 162.294 | 0,02 |
| 152.843 | Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AM, FRN, 5,641%, 10/07/38 † | USA | USD | 153.884 | 0,02 |
| 147.917 | FNMA, ARM, 4,314%, 08/01/33 | USA | USD | 153.148 | 0,02 |
| 144.196 | FNMA, ARM, 4,472%, 01/11/39 | USA | USD | 151.216 | 0,02 |
| 147.757 | FNMA, ARM, 4,515%, 07/01/35 | USA | USD | 150.426 | 0,02 |
| 132.934 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2001-HE8, M1, FRN, 3,454%, 25/02/31 † | USA | USD | 137.018 | 0,02 |
| 133.476 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2003-A, 1A, FRN, 3,144%, 25/03/28 † | USA | USD | 132.835 | 0,02 |
| 132.661 | Octagon Investment Partners 31 LLC, 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,992%, 20/07/30 † | USA | USD | 132.719 | 0,02 |
| 123.780 | FNMA, ARM, 4,585%, 03/01/35 | USA | USD | 130.346 | 0,02 |
| 125.443 | CWABS Inc. Asset-Backed Certificates, 2004-1, M1, FRN, 3,154%, 25/03/34 † | USA | USD | 126.435 | 0,02 |
| 116.779 | FNMA, ARM, 4,946%, 02/01/30 | USA | USD | 118.760 | 0,02 |
| 113.011 | FNMA, ARM, 4,88%, 05/01/33 | USA | USD | 118.146 | 0,02 |
| 111.524 | FNMA, ARM, 4,032%, 06/01/35 | USA | USD | 116.397 | 0,02 |
| 111.758 | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA1, M2, FRN, 5,154%, 25/09/28 † | USA | USD | 112.865 | 0,02 |
| 102.293 | FNMA, ARM, 4,013%, 04/01/27 | USA | USD | 104.176 | 0,02 |
| 100.127 | FNMA, ARM, 4,396%, 09/01/34 | USA | USD | 103.801 | 0,02 |
| 95.505 | FNMA, ARM, 4,668%, 06/01/33 | USA | USD | 100.998 | 0,02 |
| 93.535 | FNMA, ARM, 3,981%, 01/01/35 | USA | USD | 98.288 | 0,01 |
| 92.118 | FNMA, ARM, 4,321%, 01/07/36 | USA | USD | 96.207 | 0,01 |
| 90.646 | FNMA, ARM, 4,932%, 03/01/38 | USA | USD | 95.970 | 0,01 |
| 91.561 | GSAA Home Equity Trust, 2005-6, A3, FRN, 2,774%, 25/06/35 † | USA | USD | 91.839 | 0,01 |
| 87.543 | FNMA, ARM, 4,359%, 04/01/36 | USA | USD | 91.115 | 0,01 |
| 88.444 | FNMA, ARM, 5,02%, 03/01/31 | USA | USD | 89.122 | 0,01 |
| 82.609 | FNMA, ARM, 4,67%, 01/03/33 | USA | USD | 86.261 | 0,01 |
| 82.413 | FNMA, ARM, 4,79%, 01/01/33 | USA | USD | 85.437 | 0,01 |
| 73.752 | FNMA, ARM, 4,513%, 01/11/35 | USA | USD | 78.082 | 0,01 |
| 69.658 | FNMA, ARM, 4,588%, 08/01/35 | USA | USD | 74.025 | 0,01 |
| 70.190 | FNMA, ARM, 4,875%, 05/01/34 | USA | USD | 72.286 | 0,01 |
| 69.069 | FNMA, ARM, 4,743%, 07/01/33 | USA | USD | 71.834 | 0,01 |
| 69.764 | FNMA, 2005-58, FC, FRN, 2,654%, 25/07/35 † | USA | USD | 69.695 | 0,01 |
| 68.736 | FNMA, ARM, 2,416%, 11/01/32 | USA | USD | 67.835 | 0,01 |
| 63.589 | FNMA, ARM, 4,144%, 01/05/35 | USA | USD | 65.705 | 0,01 |
| 65.756 | Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2004-HE6, A2, FRN, 3,084%, 25/08/34 † | USA | USD | 65.118 | 0,01 |
| 62.584 | FNMA, ARM, 4,519%, 05/01/24 | USA | USD | 64.809 | 0,01 |
| 61.919 | FNMA, ARM, 4,495%, 09/01/33 | USA | USD | 64.382 | 0,01 |
| 59.847 | FNMA, ARM, 3,759%, 04/01/32 | USA | USD | 60.203 | 0,01 |
| 56.925 | FNMA, ARM, 4,26%, 12/01/34 | USA | USD | 59.480 | 0,01 |
| 54.606 | FNMA, ARM, 4,549%, 07/01/33 | USA | USD | 57.591 | 0,01 |
| 51.416 | FNMA, ARM, 4,708%, 08/01/32 | USA | USD | 52.151 | 0,01 |
| 50.261 | FNMA, ARM, 4,888%, 01/02/35 | USA | USD | 51.868 | 0,01 |
| 50.785 | FNMA, ARM, 2,416%, 10/01/32 | USA | USD | 50.129 | 0,01 |
| 47.949 | FNMA, ARM, 4,70%, 04/01/47 | USA | USD | 49.634 | 0,01 |
| 46.661 | FNMA, ARM, 4,46%, 03/01/35 | USA | USD | 48.323 | 0,01 |
| 44.302 | FNMA, ARM, 4,675%, 02/01/33 | USA | USD | 45.790 | 0,01 |
| 43.019 | FNMA, ARM, 4,896%, 01/02/37 | USA | USD | 45.523 | 0,01 |
| 43.563 | FNMA, ARM, 4,495%, 02/01/25 | USA | USD | 44.655 | 0,01 |
| 42.579 | FNMA, ARM, 4,27%, 01/11/35 | USA | USD | 43.801 | 0,01 |
| 39.345 | FNMA, ARM, 4,538%, 07/01/31 | USA | USD | 40.143 | 0,01 |
| 37.614 | FNMA, ARM, 4,543%, 12/01/35 | USA | USD | 39.177 | 0,01 |
| 37.536 | FNMA, ARM, 4,759%, 04/01/36 | USA | USD | 38.906 | 0,01 |
| 36.622 | FNMA, ARM, 5,03%, 02/01/38 | USA | USD | 38.732 | 0,01 |
| 36.368 | FNMA, ARM, 4,485%, 05/01/36 | USA | USD | 38.371 | 0,01 |
| 35.580 | FNMA, ARM, 4,685%, 06/01/34 | USA | USD | 37.608 | 0,01 |
| 34.540 | FNMA, ARM, 4,508%, 07/01/35 | USA | USD | 36.454 | 0,01 |
| 34.396 | FNMA, ARM, 4,393%, 10/01/35 | USA | USD | 35.790 | 0,01 |
| 33.571 | FNMA, ARM, 4,781%, 02/01/36 | USA | USD | 35.387 | 0,01 |
| 31.850 | FNMA, ARM, 4,524%, 10/01/34 | USA | USD | 33.389 | 0,01 |
| 31.930 | FNMA, ARM, 3,904%, 09/01/40 | USA | USD | 31.859 | 0,01 |
| 31.175 | FNMA, ARM, 3,24%, 03/01/39 | USA | USD | 31.622 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 31.205 | FNMA, ARM, 3,704%, 08/01/42 | USA | USD | 31.421 | 0,01 |
| 30.092 | FNMA, ARM, 4,639%, 08/01/37 | USA | USD | 31.292 | 0,00 |
| 29.260 | FNMA, ARM, 4,724%, 02/01/30 | USA | USD | 31.245 | 0,00 |
| 29.247 | FNMA, ARM, 4,18%, 07/01/33 | USA | USD | 30.080 | 0,00 |
| 28.904 | FNMA, ARM, 4,55%, 02/01/44 | USA | USD | 29.987 | 0,00 |
| 28.038 | FNMA, ARM, 5,033%, 03/01/38 | USA | USD | 28.999 | 0,00 |
| 26.977 | FNMA, ARM, 5,236%, 03/01/36 | USA | USD | 28.340 | 0,00 |
| 25.210 | FNMA, ARM, 4,518%, 09/01/33 | USA | USD | 25.957 | 0,00 |
| 23.369 | FNMA, ARM, 4,26%, 02/01/33 | USA | USD | 24.156 | 0,00 |
| 22.537 | FNMA, ARM, 4,385%, 11/01/36 | USA | USD | 23.505 | 0,00 |
| 23.160 | FNMA, ARM, 3,566%, 12/01/37 | USA | USD | 23.392 | 0,00 |
| 22.241 | FNMA, ARM, 4,65%, 02/01/31 | USA | USD | 23.176 | 0,00 |
| 22.613 | FNMA, ARM, 5,019%, 10/01/25 | USA | USD | 22.934 | 0,00 |
| 21.796 | FNMA, ARM, 4,945%, 01/02/35 | USA | USD | 22.838 | 0,00 |
| 20.729 | FNMA, ARM, 4,962%, 04/01/33 | USA | USD | 21.804 | 0,00 |
| 19.888 | FNMA, ARM, 4,635%, 10/01/33 | USA | USD | 20.619 | 0,00 |
| 19.454 | FNMA, ARM, 4,604%, 07/01/37 | USA | USD | 20.589 | 0,00 |
| 19.597 | FNMA, ARM, 5,023%, 02/01/33 | USA | USD | 19.929 | 0,00 |
| 18.942 | FNMA, ARM, 4,206%, 08/01/31 | USA | USD | 19.662 | 0,00 |
| 18.272 | FNMA, ARM, 4,574%, 12/01/31 | USA | USD | 18.996 | 0,00 |
| 17.468 | FNMA, ARM, 4,426%, 07/01/35 | USA | USD | 18.225 | 0,00 |
| 17.084 | FNMA, ARM, 4,373%, 10/01/32 | USA | USD | 17.800 | 0,00 |
| 16.256 | FNMA, ARM, 4,955%, 02/01/36 | USA | USD | 17.075 | 0,00 |
| 15.780 | FNMA, ARM, 4,473%, 04/01/37 | USA | USD | 16.712 | 0,00 |
| 18.082 | Argent Securities Inc., 2004-W1, AV2, FRN, 3,044%, 25/03/34 † | USA | USD | 16.641 | 0,00 |
| 15.934 | FNMA, ARM, 4,475%, 11/01/36 | USA | USD | 16.592 | 0,00 |
| 15.256 | FNMA, ARM, 4,633%, 09/01/32 | USA | USD | 16.093 | 0,00 |
| 15.586 | FNMA, ARM, 4,56%, 04/01/36 | USA | USD | 15.993 | 0,00 |
| 14.139 | FNMA, ARM, 4,405%, 11/01/33 | USA | USD | 14.944 | 0,00 |
| 14.192 | FNMA, ARM, 4,794%, 02/01/34 | USA | USD | 14.876 | 0,00 |
| 14.663 | FNMA, ARM, 4,125%, 10/01/28 | USA | USD | 14.732 | 0,00 |
| 13.579 | FNMA, ARM, 5,008%, 02/01/38 | USA | USD | 13.760 | 0,00 |
| 13.585 | FNMA, ARM, 4,933%, 02/01/30 | USA | USD | 13.657 | 0,00 |
| 13.405 | FNMA, ARM, 4,54%, 08/01/32 | USA | USD | 13.649 | 0,00 |
| 13.080 | FNMA, ARM, 4,712%, 07/01/27 | USA | USD | 13.458 | 0,00 |
| 13.272 | FNMA, ARM, 4,585%, 12/01/39 | USA | USD | 13.353 | 0,00 |
| 12.148 | FNMA, ARM, 4,545%, 08/01/34 | USA | USD | 12.696 | 0,00 |
| 10.893 | FNMA, ARM, 4,893%, 05/01/33 | USA | USD | 10.971 | 0,00 |
| 10.459 | Structured Asset Investment Loan Trust, 2003-BC2, M3, FRN, 7,279%, 25/04/33 † | USA | USD | 10.564 | 0,00 |
| 9.424 | FNMA, ARM, 4,833%, 04/01/24 | USA | USD | 9.614 | 0,00 |
| 9.343 | FNMA, ARM, 3,904%, 08/01/40 | USA | USD | 9.290 | 0,00 |
| 8.822 | FNMA, ARM, 4,68%, 12/01/27 | USA | USD | 8.908 | 0,00 |
| 8.252 | FNMA, ARM, 4,559%, 12/01/32 | USA | USD | 8.524 | 0,00 |
| 67.680 | FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust, 1998-5, M1, FRN, 7,42%, 10/12/24 † | USA | USD | 7.891 | 0,00 |
| 7.104 | FNMA, ARM, 4,081%, 05/01/32 | USA | USD | 7.419 | 0,00 |
| 7.096 | FNMA, ARM, 4,69%, 03/01/37 | USA | USD | 7.285 | 0,00 |
| 6.539 | FNMA, ARM, 4,559%, 07/01/33 | USA | USD | 6.861 | 0,00 |
| 6.550 | FNMA, ARM, 4,131%, 10/01/32 | USA | USD | 6.673 | 0,00 |
| 6.588 | FNMA, ARM, 5,019%, 10/01/27 | USA | USD | 6.630 | 0,00 |
| 6.113 | FNMA, ARM, 4,893%, 01/01/36 | USA | USD | 6.381 | 0,00 |
| 6.041 | FNMA, ARM, 4,325%, 09/01/31 | USA | USD | 6.198 | 0,00 |
| 5.319 | MASTR Alternative Loan Trust, 2003-1, 3A1, 5,00%, 25/06/23 | USA | USD | 5.602 | 0,00 |
| 5.485 | FNMA, ARM, 4,497%, 11/01/32 | USA | USD | 5.587 | 0,00 |
| 5.358 | FNMA, ARM, 4,883%, 01/01/35 | USA | USD | 5.573 | 0,00 |
| 5.311 | FNMA, ARM, 5,00%, 05/01/27 | USA | USD | 5.418 | 0,00 |
| 5.298 | MASTR Alternative Loan Trust, 2003-6, 2A1, 5,00%, 25/08/20 | USA | USD | 5.299 | 0,00 |
| 4.836 | FNMA, ARM, 4,117%, 06/01/35 | USA | USD | 5.024 | 0,00 |
| 4.780 | FNMA, ARM, 4,472%, 11/01/34 | USA | USD | 4.976 | 0,00 |
| 4.679 | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, 2004-HE7, A4, FRN, 3,404%, 25/10/34 † | USA | USD | 4.478 | 0,00 |
| 4.236 | FNMA, ARM, 4,652%, 06/01/34 | USA | USD | 4.455 | 0,00 |
| 4.311 | FNMA, ARM, 4,96%, 04/01/33 | USA | USD | 4.402 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli garantiti da attività** (segue) | | | | |
| 4.046 | FNMA, ARM, 4,448%, 09/01/34 | USA | USD | 4.153 | 0,00 |
| 3.990 | FNMA, ARM, 4,408%, 12/01/29 | USA | USD | 4.047 | 0,00 |
| 3.772 | FNMA, ARM, 4,233%, 09/01/35 | USA | USD | 3.899 | 0,00 |
| 3.546 | FNMA, ARM, 4,624%, 09/01/27 | USA | USD | 3.583 | 0,00 |
| 3.265 | FNMA, ARM, 4,685%, 08/01/33 | USA | USD | 3.428 | 0,00 |
| 3.058 | FNMA, ARM, 5,339%, 03/01/36 | USA | USD | 3.278 | 0,00 |
| 3.032 | FNMA, ARM, 4,772%, 04/01/33 | USA | USD | 3.159 | 0,00 |
| 2.937 | Countrywide Asset-Backed Certificates, 2003-BC3, A2, FRN, 3,024%, 25/09/33 † | USA | USD | 2.905 | 0,00 |
| 2.476 | FNMA, ARM, 4,579%, 05/01/36 | USA | USD | 2.609 | 0,00 |
| 2.083 | FNMA, ARM, 4,546%, 02/01/34 | USA | USD | 2.151 | 0,00 |
| 2.066 | FNMA, ARM, 3,723%, 04/01/37 | USA | USD | 2.107 | 0,00 |
| 1.842 | FNMA, ARM, 4,185%, 06/01/33 | USA | USD | 1.907 | 0,00 |
| 1.603 | FNMA, ARM, 4,621%, 06/01/36 | USA | USD | 1.694 | 0,00 |
| 1.531 | Ambac LSNI LLC, titolo senior, privilegio di primo grado, 144A, FRN, 7,592%, 12/02/23 † | CYM | USD | 1.559 | 0,00 |
| 1.348 | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, 2004-HE7, A2, FRN, 3,164%, 25/10/34 † | USA | USD | 1.272 | 0,00 |
| 1.147 | FNMA, ARM, 4,833%, 03/01/35 | USA | USD | 1.196 | 0,00 |
| 1.024 | FNMA, ARM, 5,005%, 10/01/32 | USA | USD | 1.033 | 0,00 |
| 787 | FNMA, ARM, 4,617%, 03/01/25 | USA | USD | 815 | 0,00 |
| 395 | FNMA, ARM, 4,692%, 01/01/21 | USA | USD | 399 | 0,00 |
| | | | | 326.777.774 | 46,97 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 11.100.000 | The Goldman Sachs Group Inc., titolo senior, FRN, 3,61%, 15/09/20 † | USA | USD | 11.211.084 | 1,61 |
| 5.100.000 | The Southern Co., titolo senior, 2,35%, 01/07/21 | USA | USD | 5.096.486 | 0,73 |
| 4.900.000 | Deutsche Bank AG, titolo senior, FRN, 3,83%, 20/08/20 † | DEU | USD | 4.893.189 | 0,70 |
| 3.800.000 | Bankia SA, obbligazione garantita, Reg S, 1,00%, 25/09/25 | ESP | EUR | 4.557.481 | 0,66 |
| 4.200.000 | Bank of New York Mellon Corp., titolo senior, FRN, 3,395%, 17/08/20 † | USA | USD | 4.236.640 | 0,61 |
| 4.100.000 | Kookmin Bank, titolo garantito, Reg S, 2,125%, 21/10/21 | KOR | USD | 4.085.732 | 0,59 |
| 4.000.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 3,004% fino al 20/12/22, FRN successivamente, 20/12/23 | USA | USD | 4.074.018 | 0,59 |
| 4.000.000 | Royal Bank of Canada, titolo garantito, 2,10%, 14/10/21 | CAN | USD | 4.002.030 | 0,58 |
| 3.100.000 | Banco BPM SpA, titolo senior, Reg S, 0,75%, 31/03/23 | ITA | EUR | 3.572.764 | 0,51 |
| 3.500.000 | Bank of China Ltd., titolo senior, Reg S, 2,875%, 20/04/22 | CHN | USD | 3.524.290 | 0,51 |
| 2.800.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, titolo garantito, Reg S, 2,125%, 26/11/63 | ITA | EUR | 3.317.542 | 0,48 |
| 3.100.000 | Marriott International Inc., titolo senior, 2,875%, 01/03/21 | USA | USD | 3.120.906 | 0,45 |
| 3.000.000 | Citibank NA, titolo senior, 3,165% fino al 19/02/22, FRN successivamente, 19/02/22 | USA | USD | 3.038.543 | 0,44 |
| 3.000.000 | Bank of America Corp., titolo senior, 2,151%, 09/11/20 | USA | USD | 2.990.868 | 0,43 |
| 2.800.000 | PSEG Power LLC, titolo senior, 3,00%, 15/06/21 | USA | USD | 2.829.721 | 0,41 |
| 2.800.000 | Anthem Inc., titolo senior, 2,50%, 21/11/20 | USA | USD | 2.805.936 | 0,40 |
| 2.600.000 | Devon Energy Corp., obbligazione garantita, 3,25%, 15/05/22 | USA | USD | 2.649.231 | 0,38 |
| 2.500.000 | Metropolitan Life Global Funding I, titolo senior garantito, 144A, 3,875%, 11/04/22 | USA | USD | 2.607.254 | 0,37 |
| 2.400.000 | Allergan Funding SCS, titolo senior, 3,45%, 15/03/22 | USA | USD | 2.450.599 | 0,35 |
| 2.400.000 | Celgene Corp., titolo senior, 2,25%, 15/08/21 | USA | USD | 2.391.584 | 0,34 |
| 2.300.000 | Capital One Financial Corp., titolo senior, 3,05%, 09/03/22 | USA | USD | 2.335.953 | 0,34 |
| 2.300.000 | Pricoa Global Funding I, titolo garantito, 144A, 2,55%, 24/11/20 | USA | USD | 2.309.234 | 0,33 |
| 2.200.000 | Dexia Credit Local SA, titolo senior, 144A, 2,375%, 20/09/22 | FRA | USD | 2.222.880 | 0,32 |
| 2.200.000 | The Kroger Co., titolo senior, 2,60%, 01/02/21 | USA | USD | 2.204.958 | 0,32 |
| 2.100.000 | Dollar Tree Inc., titolo senior, 3,70%, 15/05/23 | USA | USD | 2.179.695 | 0,31 |
| 2.000.000 | Tencent Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 2,985%, 19/01/23 | CHN | USD | 2.017.200 | 0,29 |
| 1.900.000 | Pricoa Global Funding I, titolo garantito, 144A, 3,45%, 01/09/23 | USA | USD | 1.983.555 | 0,28 |
| 1.900.000 | Cigna Corp., titolo senior, 144A, 3,40%, 17/09/21 | USA | USD | 1.937.085 | 0,28 |
| 1.900.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., titolo senior, 144A, 4,25%, 15/09/22 | LUX | USD | 1.921.375 | 0,28 |
| 1.900.000 | Amazon.com Inc., titolo senior, 2,40%, 22/02/23 | USA | USD | 1.919.036 | 0,28 |
| 1.900.000 | Citigroup Inc., titolo senior, 2,75%, 25/04/22 | USA | USD | 1.918.971 | 0,28 |
| 1.650.000 | Imperial Brands Finance PLC, titolo senior, 144A, 2,95%, 21/07/20 | GBR | USD | 1.654.408 | 0,24 |
| 1.600.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 3,40%, 08/03/21 | GBR | USD | 1.625.120 | 0,23 |
| 1.500.000 | Barclays PLC, titolo senior, 4,61% fino al 14/22, FRN successivamente, 02/15/23 | GBR | USD | 1.553.790 | 0,22 |
| 1.500.000 | Jackson National Life Global Funding, titolo garantito, 144A, 3,30%, 01/02/22 | USA | USD | 1.534.823 | 0,22 |
| 1.500.000 | Total Capital International SA, titolo senior, 2,75%, 19/06/21 | FRA | USD | 1.517.467 | 0,22 |
| 1.500.000 | HSBC Holdings PLC, titolo senior, 2,95%, 25/05/21 | GBR | USD | 1.513.747 | 0,22 |
| 1.300.000 | Symantec Corp., titolo senior, 4,20%, 15/09/20 | USA | USD | 1.320.506 | 0,19 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 1.195.000 | Anadarko Petroleum Corp., titolo senior, 4,85%, 15/03/21 | USA | USD | 1.237.131 | 0,18 |
| 1.200.000 | Verizon Communications Inc., titolo senior, 3,125%, 16/03/22 | USA | USD | 1.230.125 | 0,18 |
| 1.000.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, titolo garantito, Reg S, 2,875%, 16/04/59 | ITA | EUR | 1.188.616 | 0,17 |
| 1.200.000 | Caterpillar Financial Services Corp., titolo senior, 1,70%, 09/08/21 | USA | USD | 1.187.405 | 0,17 |
| 1.100.000 | Sabine Pass Liquefaction LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,625%, 01/02/21 | USA | USD | 1.142.566 | 0,16 |
| 1.200.000 | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, titolo senior, Reg S, 3,75%, 06/02/23 | IND | USD | 1.116.972 | 0,16 |
| 1.000.000 | Park Aerospace Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 5,25%, 15/08/22 | IRL | USD | 1.055.640 | 0,15 |
| 1.000.000 | Energy Transfer Operating LP, titolo senior, 4,25%, 15/03/23 | USA | USD | 1.044.393 | 0,15 |
| 1.000.000 | Equinix Inc., obbligazione senior, 5,375%, 01/04/23 | USA | USD | 1.022.500 | 0,15 |
| 1.000.000 | Navient Corp., titolo senior, 5,00%, 26/10/20 | USA | USD | 1.022.500 | 0,15 |
| 1.000.000 | CNH Industrial Capital LLC, titolo senior, 3,875%, 15/10/21 | USA | USD | 1.022.000 | 0,15 |
| 1.000.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,00%, 01/08/20 | ARE | USD | 1.007.500 | 0,14 |
| 1.000.000 | GE Capital International Funding Co., titolo senior, 2,342%, 15/11/20 | USA | USD | 995.385 | 0,14 |
| 900.000 | Baidu Inc., titolo senior, 4,375%, 14/05/24 | CHN | USD | 953.514 | 0,14 |
| 900.000 | Korea East-West Power Co. Ltd., titolo senior, 144A, 3,875%, 19/07/23 | KOR | USD | 944.946 | 0,14 |
| 900.000 | Regions Financial Corp., titolo senior, 3,20%, 08/02/21 | USA | USD | 909.869 | 0,13 |
| 900.000 | Bunge Ltd. Finance Corp., titolo senior, 3,50%, 24/11/20 | USA | USD | 908.505 | 0,13 |
| 900.000 | BPCE SA, titolo senior, 2,65%, 03/02/21 | FRA | USD | 905.490 | 0,13 |
| 900.000 | Biogen Inc., titolo senior, 2,90%, 15/09/20 | USA | USD | 904.558 | 0,13 |
| 700.000 | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obbligazione senior , Reg S, 6,95%, 10/07/42 | KAZ | USD | 870.803 | 0,13 |
| 800.000 | Metropolitan Life Global Funding I, titolo garantito, 144A, 3,375%, 11/01/22 | USA | USD | 822.389 | 0,12 |
| 800.000 | The Williams Cos. Inc., titolo senior, 4,125%, 15/11/20 | USA | USD | 814.592 | 0,12 |
| 800.000 | ANZ New Zealand International Ltd. of London, titolo senior, 144A, 2,85%, 06/08/20 | NZL | USD | 805.182 | 0,12 |
| 1.016.000 | California Resources Corp., titolo senior garantito, secondo grado, 144A, 8,00%, 15/12/22 | USA | USD | 770.890 | 0,11 |
| 700.000 | Comcast Corp., titolo senior, 3,45%, 01/10/21 | USA | USD | 720.339 | 0,10 |
| 700.000 | Credit Suisse of New York, titolo senior, 4,375%, 05/08/20 | CHE | USD | 715.509 | 0,10 |
| 700.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 5,875%, 15/07/22 | USA | USD | 713.125 | 0,10 |
| 700.000 | DaVita Inc., titolo senior, 5,75%, 15/08/22 | USA | USD | 708.750 | 0,10 |
| 700.000 | Citigroup Inc., titolo senior, 2,90%, 08/12/21 | USA | USD | 707.291 | 0,10 |
| 600.000 | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, titolo garantito, Reg S, 2,375%, 04/11/22 | TUR | EUR | 676.575 | 0,10 |
| 600.000 | Harvest Operations Corp., titolo senior, 144A, 4,20%, 01/06/23 | KOR | USD | 636.014 | 0,09 |
| 600.000 | Owens-Brockway Glass Container Inc., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/01/22 | USA | USD | 617.250 | 0,09 |
| 800.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo garantito, Reg S, 8,125%, 30/06/24 | USA | USD | 602.000 | 0,09 |
| 500.000 | Sirius XM Radio Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 15/07/24 | USA | USD | 512.890 | 0,07 |
| 500.000 | Calpine Corp., obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 5,875%, 15/01/24 | USA | USD | 512.500 | 0,07 |
| 500.000 | Centene Corp., titolo senior, 4,75%, 15/05/22 | USA | USD | 512.500 | 0,07 |
| 500.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 4,875%, 15/01/23 | USA | USD | 511.875 | 0,07 |
| 500.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 5,125%, 15/02/23 | USA | USD | 509.150 | 0,07 |
| 500.000 | Marsh & McLennan Cos. Inc., titolo senior, 3,50%, 29/12/20 | USA | USD | 508.398 | 0,07 |
| 450.000 | Aker BP ASA, titolo senior, 144A, 4,75%, 15/06/24 | NOR | USD | 463.500 | 0,07 |
| 500.000 | Akbank Turk AS, titolo senior, Reg S, 5,125%, 31/03/25 | TUR | USD | 463.203 | 0,07 |
| 400.000 | Cigna Corp., titolo senior garantito, 144A, 3,75%, 15/07/23 | USA | USD | 416.513 | 0,06 |
| 400.000 | SF Holding Investment Ltd., titolo senior, Reg S, 4,125%, 26/07/23 | CHN | USD | 416.304 | 0,06 |
| 400.000 | PetSmart Inc., titolo senior, 144A, 7,125%, 15/03/23 | USA | USD | 377.000 | 0,05 |
| 300.000 | Owens-Brockway Glass Container Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/08/23 | USA | USD | 324.690 | 0,05 |
| 300.000 | RZD Capital PLC, (Russian Railways), partecipazione prestito, obbligazione senior, Reg S, 5,70%, 05/04/22 | RUS | USD | 316.749 | 0,05 |
| 300.000 | FedEx Corp., titolo senior, 3,40%, 14/01/22 | USA | USD | 307.592 | 0,04 |
| 300.000 | Energy Transfer Operating LP, obbligazione senior, 4,15%, 01/10/20 | USA | USD | 305.195 | 0,04 |
| 200.000 | Mexico City Airport Trust, obbligazione senior garantita, Reg S, 5,50%, 31/07/47 | MEX | USD | 199.455 | 0,03 |
| 100.000 | Tech Data Corp., titolo senior, 3,70%, 15/02/22 | USA | USD | 101.724 | 0,01 |
| 1.300.000 | Sanchez Energy Corp., titolo senior, 7,75%, 15/06/21 | USA | USD | 69.063 | 0,01 |
| 206.330 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 6.190 | 0,00 |
| 962.546 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 1.203 | 0,00 |
| | | | | 147.941.719 | 21,27 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 25.000.000 | Obbligazione statale USA, 3,125%, 15/05/21 | USA | USD | 25.613.281 | 3,68 |
| 14.000.000 | Obbligazione statale USA, 2,125%, 31/01/21 | USA | USD | 14.064.258 | 2,02 |
| 13.000.000 | Obbligazione statale USA, 2,875%, 31/10/20 | USA | USD | 13.170.371 | 1,89 |
| 12.000.000 | Obbligazione statale USA, 2,00%, 31/10/21 | USA | USD | 12.070.547 | 1,74 |
| 10.000.000 | Obbligazione statale USA, 2,125%, 15/08/21 | USA | USD | 10.075.000 | 1,45 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 8.914.963 | Obbligazione statale USA, index-linked, 0,125%, 15/01/22 | USA | USD | 8.860.826 | 1,27 |
| 7.000.000 | Obbligazione statale USA, 2,00%, 31/08/21 | USA | USD | 7.035.957 | 1,01 |
| 7.004.802 | Obbligazione statale USA, index-linked, 0,125%, 15/04/21 | USA | USD | 6.940.781 | 1,00 |
| 6.207.163 | Obbligazione statale USA, index-linked, 1,25%, 15/07/20 | USA | USD | 6.248.256 | 0,90 |
| 5.000.000 | Obbligazione statale USA, 1,75%, 15/05/23 | USA | USD | 5.002.051 | 0,72 |
| 2.215.000 | San Jose RDA Successor Agency Tax Allocation, Senior, Refunding, Serie A-T, 2,63%, 01/08/22 | USA | USD | 2.252.544 | 0,32 |
| 1.100.000 | Governo dell'Ucraina, obbligazione senior, Reg S, 7,375%, 25/09/32 | UKR | USD | 1.084.864 | 0,16 |
| 900.000 | Banque Centrale de Tunisie International Bond, titolo senior, Reg S, 5,625%, 02/17/24 | TUN | EUR | 1.019.533 | 0,15 |
| 1.000.000 | Governo del Gabon, Reg S, 6,375%, 12/12/24 | GAB | USD | 992.275 | 0,14 |
| 1.000.000 | Governo dell'Iraq, Reg S, 5,80%, 15/01/28 | IRQ | USD | 988.205 | 0,14 |
| 2.500.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 981.882 | 0,14 |
| 900.000 | Governo dell'Angola, titolo senior, Reg S, 8,25%, 09/05/28 | AGO | USD | 965.722 | 0,14 |
| 870.000 | Texas State GO, Transportation Commission-Highway Improvement, Series A, 5,00%, 01/04/21 | USA | USD | 926.037 | 0,13 |
| 14.800.000 | Governo del Sud Africa, obbligazione senior, 7,00%, 28/02/31 | ZAF | ZAR | 900.138 | 0,13 |
| 800.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 5,00%, 15/06/45 | COL | USD | 885.256 | 0,13 |
| 40.300.000 | Governo della Repubblica Dominicana, titolo senior, Reg S, 8,90%, 15/02/23 | DOM | DOP | 795.682 | 0,11 |
| 27.391.606 | Governo dell'Uruguay, obbligazione senior, index-linked, 3,70%, 26/06/37 | URY | UYU | 774.347 | 0,11 |
| 665.000 | San Jose RDA Successor Agency Tax Allocation, Senior, Refunding, Serie A-T, 2,48%, 01/08/21 | USA | USD | 670.845 | 0,10 |
| 600.000 | Governo del Messico, titolo senior, 4,15%, 28/03/27 | MEX | USD | 629.100 | 0,09 |
| 500.000 | Governo del Kazakistan, obbligazione senior, Reg S, 4,875%, 14/10/44 | KAZ | USD | 576.855 | 0,08 |
| 6.250.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 455.451 | 0,07 |
| 100.000 | Obbligazione statale USA, 2,25%, 31/07/21 | USA | USD | 100.980 | 0,02 |
| | | | | 124.081.044 | 17,84 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 16.000.000 | Obbligazione statale USA, 3,625%, 15/02/20 | USA | USD | 16.150.937 | 2,32 |
| 7.200.000 | Morgan Stanley, titolo senior, FRN, 3,722%, 27/01/20 † | USA | USD | 7.240.330 | 1,04 |
| 4.200.000 | Fiserv Inc., titolo senior, 2,70%, 01/06/20 | USA | USD | 4.208.928 | 0,61 |
| 4.200.000 | The Export-Import Bank of Korea, titolo senior, 2,25%, 21/01/20 | KOR | USD | 4.200.525 | 0,60 |
| 4.000.000 | Alibaba Group Holding Ltd., titolo senior, 2,50%, 28/11/19 | CHN | USD | 4.000.340 | 0,58 |
| 3.500.000 | FedEx Corp., titolo senior, 0,50%, 09/04/20 | USA | EUR | 3.996.264 | 0,57 |
| 3.900.000 | Enterprise Products Operating LLC, titolo senior, 2,55%, 15/10/19 | USA | USD | 3.899.033 | 0,56 |
| 3.300.000 | The Export-Import Bank of China, titolo senior, 144A, 2,50%, 31/07/19 | CHN | USD | 3.300.511 | 0,47 |
| 3.000.000 | Obbligazione statale USA, 3,625%, 15/08/19 | USA | USD | 3.004.999 | 0,43 |
| 2.700.000 | Telefonica Emisiones SA, obbligazione senior, 5,134%, 27/04/20 | ESP | USD | 2.756.565 | 0,40 |
| 2.525.000 | Commissione per i trasporti - Rifacimento autostrade, Distretto trasporto, Progetto n. 2 di riqualificazione industriale, Rifinanziamento, Serie B, Assicurato AGMC, 3,389%, 01/01/20 | USA | USD | 2.535.756 | 0,37 |
| 2.300.000 | Pennsylvania State GO, Refunding, Second Series, 5,00%, 15/01/20 | USA | USD | 2.345.931 | 0,34 |
| 2.200.000 | ING Bank NV, titolo senior, 144A, FRN, 3,282%, 01/10/19 † | NLD | USD | 2.204.920 | 0,32 |
| 1.800.000 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., titolo senior, 3,231%, 13/11/19 | CHN | USD | 1.805.499 | 0,26 |
| 1.800.000 | Citigroup Inc., titolo senior, 2,40%, 18/02/20 | USA | USD | 1.800.225 | 0,26 |
| 1.100.000 | Kinder Morgan Inc., titolo senior, 3,05%, 01/12/19 | USA | USD | 1.102.062 | 0,16 |
| 1.000.000 | Sprint Communications Inc., titolo senior, 144A, 7,00%, 01/03/20 | USA | USD | 1.027.500 | 0,15 |
| 1.000.000 | Obbligazione statale USA, 1,75%, 30/09/19 | USA | USD | 999.004 | 0,14 |
| 1.000.000 | Obbligazione statale USA, 1,625%, 31/12/19 | USA | USD | 997.637 | 0,14 |
| 900.000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV, titolo senior, 4,625%, 15/02/20 | MEX | USD | 912.132 | 0,13 |
| 900.000 | Morgan Stanley, titolo senior, 2,80%, 16/06/20 | USA | USD | 904.293 | 0,13 |
| 700.000 | Protective Life Global Funding, titolo garantito, 144A, 2,262%, 08/04/20 | USA | USD | 698.916 | 0,10 |
| 500.000 | Capital One Financial Corp., titolo senior, 2,50%, 12/05/20 | USA | USD | 500.575 | 0,07 |
| 160.000 | Seven and Seven Ltd., titolo senior, 144A, FRN, 3,683%, 11/09/19 † | KOR | USD | 159.941 | 0,02 |
| 2.827 | MASTR Alternative Loan Trust, 2004-11, 2A1, FRN, 5,484%, 25/11/19 † | USA | USD | 2.829 | 0,00 |
| 356 | Ambac Assurance Corp., titolo subordinato, 144A, 5,10%, 07/06/20 | USA | USD | 504 | 0,00 |
| | | | | 70.756.156 | 10,17 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 669.556.693 | 96,25 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 669.556.693 | 96,25 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 12.326.925 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 8.750 | 0,00 |
| 1.226.701 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 870 | 0,00 |
| | | | | 9.620 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 9.620 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 857.149 | Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd., 2018, A, Reg S, FRN, 4,32%, 11/01/38 †, ** | SGP | USD | 853.483 | 0,12 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 853.483 | 0,12 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 863.103 | 0,12 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 670.431.413 | 96,37 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Automobili e componenti** | | | | |
| 298.633 | Aptiv PLC | USA | USD | 24.138.505 | 0,58 |
| | **Banche** | | | | |
| 87.116 | SVB Financial Group | USA | USD | 19.565.382 | 0,47 |
| | **Beni strumentali** | | | | |
| 151.032 | Roper Technologies Inc. | USA | USD | 55.316.980 | 1,32 |
| 278.721 | Raytheon Co. | USA | USD | 48.464.007 | 1,16 |
| 250.290 | Honeywell International Inc. | USA | USD | 43.698.131 | 1,05 |
| 106.054 | The Boeing Co. | USA | USD | 38.604.717 | 0,92 |
| 173.827 | Rockwell Automation Inc. | USA | USD | 28.478.077 | 0,68 |
| 1.024.888 | Univar Inc. | USA | USD | 22.588.532 | 0,54 |
| 144.524 | Stanley Black & Decker Inc. | USA | USD | 20.899.616 | 0,50 |
| | | | | 258.050.060 | 6,17 |
| | **Commercial & Professional Services** | | | | |
| 175.187 | CoStar Group Inc. | USA | USD | 97.064.109 | 2,32 |
| 495.085 | Verisk Analytics Inc. | USA | USD | 72.510.149 | 1,74 |
| 691.411 | IHS Markit Ltd. | USA | USD | 44.056.709 | 1,05 |
| | | | | 213.630.967 | 5,11 |
| | **Prodotti durevoli e tessili** | | | | |
| 1.554.983 | Under Armour Inc., A | USA | USD | 39.418.819 | 0,94 |
| 839.017 | Levi Strauss & Co., A | USA | USD | 17.518.675 | 0,42 |
| | | | | 56.937.494 | 1,36 |
| | **Servizi al consumatore** | | | | |
| 312.600 | Luckin Coffee Inc., ADR | CHN | USD | 6.092.574 | 0,15 |
| | **Servizi finanziari diversi** | | | | |
| 290.986 | MSCI Inc. | USA | USD | 69.484.547 | 1,66 |
| 242.770 | S&P Global Inc. | USA | USD | 55.300.578 | 1,32 |
| 482.266 | Intercontinental Exchange Inc. | USA | USD | 41.445.940 | 0,99 |
| 121.936 | MarketAxess Holdings Inc. | USA | USD | 39.192.669 | 0,94 |
| 686.944 | The Charles Schwab Corp. | USA | USD | 27.608.280 | 0,66 |
| 92.100 | Tradeweb Markets Inc. | USA | USD | 4.034.901 | 0,10 |
| | | | | 237.066.915 | 5,67 |
| | **Energia** | | | | |
| 296.170 | Diamondback Energy Inc. | USA | USD | 32.273.645 | 0,77 |
| | **Alimenti, bevande e tabacco** | | | | |
| 647.692 | Lamb Weston Holdings Inc. | USA | USD | 41.037.765 | 0,98 |
| 204.138 | Constellation Brands Inc., A | USA | USD | 40.202.938 | 0,96 |
| 380.020 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 24.256.676 | 0,58 |
| 1.047.325 | Nomad Foods Ltd. | GBR | USD | 22.370.862 | 0,54 |
| 43.400 | Beyond Meat Inc. | USA | USD | 6.973.512 | 0,17 |
| | | | | 134.841.753 | 3,23 |
| | **Attrezzature e servizi sanitari** | | | | |
| 334.429 | UnitedHealth Group Inc. | USA | USD | 81.604.020 | 1,95 |
| 441.272 | Veeva Systems Inc. | USA | USD | 71.534.604 | 1,71 |
| 314.414 | Edwards Lifesciences Corp. | USA | USD | 58.084.842 | 1,39 |
| 445.078 | West Pharmaceutical Services Inc. | USA | USD | 55.701.512 | 1,33 |
| 75.585 | Intuitive Surgical Inc. | USA | USD | 39.648.112 | 0,95 |
| 506.313 | Nevro Corp. | USA | USD | 32.824.272 | 0,79 |
| 100.349 | IDEXX Laboratories Inc. | USA | USD | 27.629.090 | 0,66 |
| 280.943 | Guardant Health Inc. | USA | USD | 24.253.809 | 0,58 |
| 79.349 | ABIOMED Inc. | USA | USD | 20.669.621 | 0,50 |
| | | | | 411.949.882 | 9,86 |
| | **Materiali** | | | | |
| 222.578 | Ingevity Corp. | USA | USD | 23.408.528 | 0,56 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Media e Intrattenimento** | | | | |
| 107.493 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 116.393.420 | 2,78 |
| 408.808 | Liberty Broadband Corp., C | USA | USD | 42.605.970 | 1,02 |
| 274.873 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 38.383.266 | 0,92 |
| 102.087 | Netflix Inc. | USA | USD | 37.498.597 | 0,90 |
| 164.076 | Facebook Inc., A | USA | USD | 31.666.668 | 0,76 |
| 266.300 | Pinterest Inc., A | USA | USD | 7.248.686 | 0,17 |
| | | | | 273.796.607 | 6,55 |
| | **Prodotti farmaceutici, Biotecnologie e Scienze della vita** | | | | |
| 122.893 | Illumina Inc. | USA | USD | 45.243.058 | 1,08 |
| 243.855 | GW Pharmaceuticals PLC, ADR | GBR | USD | 42.038.164 | 1,01 |
| 219.335 | Sage Therapeutics Inc. | USA | USD | 40.158.045 | 0,96 |
| 633.535 | PTC Therapeutics Inc. | USA | USD | 28.509.075 | 0,68 |
| 1.473.993 | Heron Therapeutics Inc. | USA | USD | 27.401.530 | 0,66 |
| 363.525 | Array BioPharma Inc. | USA | USD | 16.842.113 | 0,40 |
| 399.350 | Elanco Animal Health Inc. | USA | USD | 13.498.030 | 0,32 |
| | | | | 213.690.015 | 5,11 |
| | **Proprietà immobiliari** | | | | |
| 503.192 | SBA Communications Corp., A | USA | USD | 113.137.689 | 2,71 |
| 204.517 | American Tower Corp. | USA | USD | 41.813.501 | 1,00 |
| | | | | 154.951.190 | 3,71 |
| | **Vendita al dettaglio** | | | | |
| 167.176 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 316.569.489 | 7,57 |
| 118.342 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 20.053.052 | 0,48 |
| | | | | 336.622.541 | 8,05 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 512.051 | Xilinx Inc. | USA | USD | 60.381.054 | 1,44 |
| 229.178 | NVIDIA Corp. | USA | USD | 37.637.903 | 0,90 |
| 253.208 | Monolithic Power Systems | USA | USD | 34.380.582 | 0,82 |
| 295.272 | Analog Devices Inc. | USA | USD | 33.327.351 | 0,80 |
| | | | | 165.726.890 | 3,96 |
| | **Software e servizi** | | | | |
| 1.702.188 | Microsoft Corp. | USA | USD | 228.025.104 | 5,46 |
| 827.656 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 218.939.842 | 5,24 |
| 1.007.582 | Visa Inc., A | USA | USD | 174.865.856 | 4,18 |
| 433.257 | ServiceNow Inc. | USA | USD | 118.959.375 | 2,85 |
| 308.130 | Adobe Inc. | USA | USD | 90.790.505 | 2,17 |
| 545.951 | PayPal Holdings Inc. | USA | USD | 62.489.551 | 1,50 |
| 379.686 | Salesforce.com Inc. | USA | USD | 57.609.757 | 1,38 |
| 618.832 | Zendesk Inc. | USA | USD | 55.094.613 | 1,32 |
| 383.304 | Twilio Inc., A | USA | USD | 52.263.500 | 1,25 |
| 612.581 | InterXion Holding NV | NLD | USD | 46.611.288 | 1,12 |
| 249.533 | Autodesk Inc. | USA | USD | 40.648.926 | 0,97 |
| 150.514 | Tyler Technologies Inc. | USA | USD | 32.514.034 | 0,78 |
| 346.188 | Fiserv Inc. | USA | USD | 31.558.498 | 0,75 |
| 317.737 | PTC Inc. | USA | USD | 28.520.073 | 0,68 |
| 220.681 | Guidewire Software Inc. | USA | USD | 22.372.640 | 0,54 |
| 349.680 | Black Knight Inc. | USA | USD | 21.033.252 | 0,50 |
| 515.628 | 2U Inc. | USA | USD | 19.408.238 | 0,46 |
| 475.325 | Pluralsight Inc., A | USA | USD | 14.411.854 | 0,34 |
| 497.675 | Nutanix Inc., A | USA | USD | 12.909.690 | 0,31 |
| 309.600 | Slack Technologies Inc. | USA | USD | 11.610.000 | 0,28 |
| 42.373 | Intuit Inc. | USA | USD | 11.073.336 | 0,26 |
| 185.527 | DocuSign Inc. | USA | USD | 9.222.547 | 0,22 |
| 103.600 | Crowdstrike Holdings Inc., A | USA | USD | 7.074.844 | 0,17 |
| | | | | 1.368.007.323 | 32,73 |
| | **Apparecchiature tecnologiche** | | | | |
| 506.530 | Apple Inc. | USA | USD | 100.252.418 | 2,40 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 4.031.002.689 | 96,44 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 4.031.002.689 | 96,44 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin U.S. Opportunities Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Automobili e componenti** | | | | |
| 2.276.988 | Proterra Inc., priv., 5, 144A ** | USA | USD | 23.204.600 | 0,56 |
| 3.698.772 | ClearMotion Inc., priv., D ** | USA | USD | 12.294.444 | 0,29 |
| 904.744 | Proterra Inc., priv., 7 ** | USA | USD | 9.220.173 | 0,22 |
| 2.135.940 | ClearMotion Inc., priv., C ** | USA | USD | 6.710.968 | 0,16 |
| 280.835 | Proterra Inc., priv., 6, 144A ** | USA | USD | 2.861.967 | 0,07 |
| | | | | 54.292.152 | 1,30 |
| | **Commercial & Professional Services** | | | | |
| 507.078 | Optoro Inc., priv., E ** | USA | USD | 12.535.695 | 0,30 |
| | **Servizi al consumatore** | | | | |
| 988.690 | Sweetgreen Inc., priv., H ** | USA | USD | 14.347.793 | 0,34 |
| 314.373 | DraftKings Inc. ** | USA | USD | 827.443 | 0,02 |
| | | | | 15.175.236 | 0,36 |
| | **Servizi finanziari diversi** | | | | |
| 1.624.998 | Bill.com, priv., H ** | USA | USD | 15.237.179 | 0,37 |
| | **Attrezzature e servizi sanitari** | | | | |
| 504.854 | Tempus Labs Inc., priv., F ** | USA | USD | 12.499.983 | 0,30 |
| | **Media e Intrattenimento** | | | | |
| 2.719.500 | Tanium Inc., priv., G ** | USA | USD | 17.960.756 | 0,43 |
| | **Software e servizi** | | | | |
| 1.666.392 | LegalZoom.com Inc. ** | USA | USD | 22.156.841 | 0,53 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 149.857.842 | 3,59 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 149.857.842 | 3,59 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 4.180.860.531 | 100,03 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 41.684 | Xtrackers MSCI Russia Capped Index ETF, Classe 1C | RUS | USD | 1.412.462 | 0,38 |
| 270.694 | Xtrackers MSCI Mexico Index UCITS ETF, Classe 1C | MEX | USD | 1.164.661 | 0,31 |
| 24.232 | Multi Units Luxembourg-Lyxor MSCI South Africa UCITS ETF | ZAF | GBP | 941.436 | 0,25 |
| 13.579 | Multi Units Luxembourg-Lyxor MSCI Eastern Europe EX Russia UCITS ETF | LUX | EUR | 330.821 | 0,09 |
| | | | | 3.849.380 | 1,03 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 3.849.380 | 1,03 |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 24.453 | Raytheon Co. | USA | USD | 4.251.887 | 1,14 |
| 40.657 | BWX Technologies Inc. | USA | USD | 2.118.230 | 0,57 |
| 34.000 | Avon Rubber PLC | GBR | GBP | 588.952 | 0,16 |
| | | | | 6.959.069 | 1,87 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 14.872 | FedEx Corp. | USA | USD | 2.441.834 | 0,66 |
| 71.535 | Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | ESP | EUR | 1.619.985 | 0,43 |
| 5.530 | Hyundai Glovis Co. Ltd. | KOR | KRW | 769.556 | 0,21 |
| 139.500 | Aramex PJSC | ARE | AED | 157.610 | 0,04 |
| | | | | 4.988.985 | 1,34 |
| | **Linee aeree** | | | | |
| 12.300 | Japan Airlines Co. Ltd. | JPN | JPY | 392.774 | 0,11 |
| 14.000 | Azul SA | BRA | BRL | 157.664 | 0,04 |
| | | | | 550.438 | 0,15 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 31.366 | Aptiv PLC | USA | USD | 2.535.314 | 0,68 |
| 234.720 | Dometic Group AB | SWE | SEK | 2.350.258 | 0,63 |
| 40.177 | Hella GmbH & Co. KGaA | DEU | EUR | 1.985.959 | 0,53 |
| 160.053 | Freni Brembo SpA | ITA | EUR | 1.843.217 | 0,50 |
| 23.329 | Denso Corp. | JPN | JPY | 980.804 | 0,26 |
| 10.450 | Autoliv Inc., SDR | USA | SEK | 739.138 | 0,20 |
| | | | | 10.434.690 | 2,80 |
| | **Automobili** | | | | |
| 29.900 | Toyota Motor Corp. | JPN | JPY | 1.854.676 | 0,50 |
| 6.378 | Hyundai Motor Co. | KOR | KRW | 771.795 | 0,21 |
| 226.014 | Tata Motors Ltd. | IND | INR | 532.829 | 0,14 |
| 440.000 | Brilliance China Automotive Holdings Ltd. | CHN | HKD | 486.627 | 0,13 |
| | | | | 3.645.927 | 0,98 |
| | **Banche** | | | | |
| 61.391 | HDFC Bank Ltd. | IND | INR | 2.175.841 | 0,58 |
| 161.182 | FinecoBank Banca Fineco SpA | ITA | EUR | 1.797.582 | 0,48 |
| 202.968 | Sbanken ASA | NOR | NOK | 1.731.496 | 0,46 |
| 60.192 | Kotak Mahindra Bank Ltd. | IND | INR | 1.289.479 | 0,35 |
| 266.218 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPN | JPY | 1.264.177 | 0,34 |
| 363.510 | BDO Unibank Inc. | PHL | PHP | 993.391 | 0,27 |
| 12.375 | Royal Bank of Canada | CAN | CAD | 983.292 | 0,26 |
| 16.425 | The Toronto-Dominion Bank | CAN | CAD | 959.604 | 0,26 |
| 423.100 | Bank Central Asia Tbk PT | IDN | IDR | 897.712 | 0,24 |
| 8.550 | Canadian Imperial Bank of Commerce | CAN | CAD | 672.250 | 0,18 |
| 34.821 | DBS Group Holdings Ltd. | SGP | SGD | 667.987 | 0,18 |
| 11.306 | Commonwealth Bank of Australia | AUS | AUD | 656.962 | 0,18 |
| 81.458 | ICICI Bank Ltd. | IND | INR | 516.393 | 0,14 |
| 12.726 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 504.337 | 0,13 |
| 74.200 | Kasikornbank PCL, fgn. | THA | THB | 458.159 | 0,12 |
| 45.673 | Itau Unibanco Holding SA, pfd. | BRA | BRL | 430.828 | 0,12 |
| 39.424 | Banco Bradesco SA, pfd. | BRA | BRL | 387.061 | 0,10 |
| 63.700 | Emirates NBD PJSC | ARE | AED | 189.028 | 0,05 |
| 9.553 | Al-Rajhi Bank | SAU | SAR | 177.290 | 0,05 |
| 18.600 | Samba Financial Group | SAU | SAR | 175.570 | 0,05 |
| | | | | 16.928.439 | 4,54 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Bevande** | | | | |
| 16.564 | Constellation Brands Inc., A | USA | USD | 3.262.114 | 0,88 |
| 50.597 | Monster Beverage Corp. | USA | USD | 3.229.607 | 0,87 |
| 3.717 | Kweichow Moutai Co. Ltd., A | CHN | CNY | 532.639 | 0,14 |
| 23.200 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 499.955 | 0,13 |
| 56.800 | Ambev SA | BRA | BRL | 264.348 | 0,07 |
| | | | | 7.788.663 | 2,09 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 24.259 | CSL Ltd. | AUS | AUD | 3.661.150 | 0,98 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 9.110 | Daikin Industries Ltd. | JPN | JPY | 1.188.390 | 0,32 |
| 22.500 | Aica Kogyo Co. Ltd. | JPN | JPY | 751.252 | 0,20 |
| | | | | 1.939.642 | 0,52 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 10.713 | BlackRock Inc. | USA | USD | 5.027.611 | 1,35 |
| 113.662 | The Charles Schwab Corp. | USA | USD | 4.568.076 | 1,22 |
| 19.905 | S&P Global Inc. | USA | USD | 4.534.160 | 1,21 |
| 49.770 | Intercontinental Exchange Inc. | USA | USD | 4.277.234 | 1,15 |
| 67.173 | Banca Generali SpA | ITA | EUR | 1.933.578 | 0,52 |
| 28.025 | Brookfield Asset Management Inc., A | CAN | CAD | 1.340.535 | 0,36 |
| 40.000 | Intermediate Capital Group PLC | GBR | GBP | 701.520 | 0,19 |
| 64.929 | Motilal Oswal Financial Services Ltd. | IND | INR | 656.494 | 0,18 |
| 182.000 | Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co. | EGY | EGP | 187.449 | 0,05 |
| 12.900 | Banco BTG Pactual SA | BRA | BRL | 170.747 | 0,04 |
| | | | | 23.397.404 | 6,27 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 25.219 | Ecolab Inc. | USA | USD | 4.979.239 | 1,33 |
| 18.960 | Albemarle Corp. | USA | USD | 1.334.974 | 0,36 |
| 10.616 | Lenzing AG | AUT | EUR | 1.182.742 | 0,32 |
| 45.000 | Taiyo Nippon Sanso Corp. | JPN | JPY | 954.925 | 0,26 |
| 2.170 | LG Chem Ltd. | KOR | KRW | 664.914 | 0,18 |
| 9.912 | Nutrien Ltd. | CAN | CAD | 530.128 | 0,14 |
| 2.079 | Lotte Chemical Corp. | KOR | KRW | 453.738 | 0,12 |
| 125.000 | Scapa Group PLC | GBR | GBP | 294.311 | 0,08 |
| 242.248 | China General Plastics Corp. | TWN | TWD | 186.898 | 0,05 |
| | | | | 10.581.869 | 2,84 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 39.424 | Republic Services Inc. | USA | USD | 3.415.695 | 0,92 |
| 53.532 | ISS AS | DNK | DKK | 1.615.140 | 0,43 |
| 130.000 | Restore PLC | GBR | GBP | 660.374 | 0,18 |
| 170.000 | Clipper Logistics PLC | GBR | GBP | 609.894 | 0,16 |
| | | | | 6.301.103 | 1,69 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 34.300 | COMSYS Holdings Corp. | JPN | JPY | 869.111 | 0,23 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 50.000 | Siam Cement PCL, fgn. | THA | THB | 768.980 | 0,21 |
| 200.000 | Ibstock PLC, Reg S | GBR | GBP | 617.196 | 0,16 |
| 572.200 | Semen Indonesia (Persero) Tbk PT | IDN | IDR | 468.817 | 0,13 |
| 313.600 | Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT | IDN | IDR | 443.957 | 0,12 |
| | | | | 2.298.950 | 0,62 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 182.658 | Corticeira Amorim SGPS SA | PRT | EUR | 2.113.925 | 0,57 |
| 171.911 | Amcor PLC, IDR | GBR | AUD | 1.953.695 | 0,52 |
| 145.000 | DS Smith PLC | GBR | GBP | 667.517 | 0,18 |
| | | | | 4.735.137 | 1,27 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 5.030 | New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR | CHN | USD | 485.798 | 0,13 |
| 15.600 | Human Soft Holding Co. KSC | KWT | KWD | 162.503 | 0,04 |
| | | | | 648.301 | 0,17 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 7.300 | Onex Corp. | CAN | CAD | 440.257 | 0,12 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 41.700 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPN | JPY | 1.940.354 | 0,52 |
| 11.400 | TELUS Corp. | CAN | CAD | 421.358 | 0,11 |
| | | | | 2.361.712 | 0,63 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 27.009 | NextEra Energy Inc. | USA | USD | 5.533.064 | 1,49 |
| 94.400 | Companhia Energetica de Minas Gerais | BRA | BRL | 459.721 | 0,12 |
| 25.790 | Energisa SA | BRA | BRL | 309.158 | 0,08 |
| | | | | 6.301.943 | 1,69 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 12.626 | Nidec Corp. | JPN | JPY | 1.724.336 | 0,46 |
| 77.430 | Prysmian SpA | ITA | EUR | 1.597.677 | 0,43 |
| 15.339 | Schneider Electric SE | FRA | EUR | 1.390.866 | 0,37 |
| | | | | 4.712.879 | 1,26 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 31.933 | Amphenol Corp., A | USA | USD | 3.063.652 | 0,82 |
| 53.631 | Cognex Corp. | USA | USD | 2.573.215 | 0,69 |
| 32.052 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 2.552.146 | 0,68 |
| 1.300 | Keyence Corp. | JPN | JPY | 797.338 | 0,21 |
| 25.600 | Shimadzu Corp. | JPN | JPY | 627.297 | 0,17 |
| 32.000 | Gooch & Housego PLC | GBR | GBP | 469.374 | 0,13 |
| | | | | 10.083.022 | 2,70 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 18.862 | Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | AUT | EUR | 1.599.668 | 0,43 |
| 53.390 | Tecnicas Reunidas SA | ESP | EUR | 1.369.311 | 0,37 |
| 51.625 | CES Energy Solutions Corp. | CAN | CAD | 95.386 | 0,02 |
| | | | | 3.064.365 | 0,82 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 34.977 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 4.884.188 | 1,31 |
| 29.565 | Electronic Arts Inc. | USA | USD | 2.993.752 | 0,80 |
| 2.400 | Nintendo Co. Ltd. | JPN | JPY | 879.021 | 0,24 |
| 125.900 | IMAX China Holding Inc. | HKG | HKD | 308.459 | 0,08 |
| | | | | 9.065.420 | 2,43 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 20.852 | SBA Communications Corp., A | USA | USD | 4.688.364 | 1,26 |
| 9.212 | Equinix Inc. | USA | USD | 4.645.519 | 1,25 |
| 142.946 | Merlin Properties Socimi SA | ESP | EUR | 1.982.600 | 0,53 |
| 16.500 | Derwent London PLC | GBR | GBP | 652.932 | 0,17 |
| | | | | 11.969.415 | 3,21 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 10.400 | Alimentation Couche-Tard Inc., B | CAN | CAD | 654.372 | 0,17 |
| 207.300 | CP ALL PCL, fgn. | THA | THB | 580.899 | 0,16 |
| 12.925 | Metro Inc., A | CAN | CAD | 484.928 | 0,13 |
| 14.600 | Companhia Brasileira de Distribuicao, pfd., A | BRA | BRL | 359.607 | 0,10 |
| 37.454 | Pick 'N Pay Stores Ltd. | ZAF | ZAR | 183.437 | 0,05 |
| | | | | 2.263.243 | 0,61 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 42.577 | Lamb Weston Holdings Inc. | USA | USD | 2.697.679 | 0,72 |
| 101.326 | Ebro Foods SA | ESP | EUR | 2.167.922 | 0,58 |
| 120.783 | Glanbia PLC | IRL | EUR | 1.963.564 | 0,53 |
| 22.000 | Associated British Foods PLC | GBR | GBP | 688.135 | 0,18 |
| 182.590 | Universal Robina Corp. | PHL | PHP | 591.644 | 0,16 |
| 78.000 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | CHN | HKD | 302.029 | 0,08 |
| 75.485 | Tata Global Beverages Ltd. | IND | INR | 295.262 | 0,08 |
| 40.000 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 227.082 | 0,06 |
| 16.900 | BRF SA | BRA | BRL | 129.784 | 0,04 |
| | | | | 9.063.101 | 2,43 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 14.306 | Teleflex Inc. | USA | USD | 4.737.432 | 1,27 |
| 22.562 | Stryker Corp. | USA | USD | 4.638.296 | 1,24 |
| 9.092 | ABIOMED Inc. | USA | USD | 2.368.375 | 0,64 |
| 12.100 | Hoya Corp. | JPN | JPY | 926.298 | 0,25 |
| 30.000 | Smith & Nephew PLC | GBR | GBP | 649.579 | 0,17 |
| 36.700 | Olympus Corp. | JPN | JPY | 407.097 | 0,11 |
| | | | | 13.727.077 | 3,68 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 19.618 | UnitedHealth Group Inc. | USA | USD | 4.786.988 | 1,29 |
| 13.797 | Ramsay Health Care Ltd. | AUS | AUD | 699.630 | 0,19 |
| 119.026 | Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg S | IND | INR | 419.051 | 0,11 |
| 2.820 | NMC Health PLC | ARE | GBP | 86.058 | 0,02 |
| | | | | 5.991.727 | 1,61 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 843.200 | Minor International PCL, fgn. | THA | THB | 1.126.465 | 0,30 |
| 16.500 | Yum China Holdings Inc. | CHN | USD | 762.300 | 0,20 |
| 85.000 | GVC Holdings PLC | GBR | GBP | 703.590 | 0,19 |
| 26.000 | Compass Group PLC | GBR | GBP | 623.063 | 0,17 |
| 140.218 | Indian Hotels Co. Ltd. | IND | INR | 320.397 | 0,09 |
| 19.328 | Gourmet Master Co. Ltd. | TWN | TWD | 108.251 | 0,03 |
| | | | | 3.644.066 | 0,98 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 19.400 | Sony Corp. | JPN | JPY | 1.016.242 | 0,27 |
| 149.275 | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | IND | INR | 502.274 | 0,14 |
| | | | | 1.518.516 | 0,41 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 9.000 | Reckitt Benckiser Group PLC | GBR | GBP | 710.232 | 0,19 |
| 25.200 | Lion Corp. | JPN | JPY | 469.082 | 0,13 |
| | | | | 1.179.314 | 0,32 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 20.662 | 3M Co. | USA | USD | 3.581.551 | 0,96 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 340.600 | AIA Group Ltd. | HKG | HKD | 3.673.195 | 0,99 |
| 47.477 | ASR Nederland NV | NLD | EUR | 1.930.118 | 0,52 |
| 133.500 | Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H | CHN | HKD | 1.602.926 | 0,43 |
| 33.000 | Prudential PLC | GBR | GBP | 719.147 | 0,19 |
| 25.050 | Manulife Financial Corp. | CAN | CAD | 455.194 | 0,12 |
| 301.000 | Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWN | TWD | 417.813 | 0,11 |
| 19.896 | The Dai-ichi Life Holdings Inc. | JPN | JPY | 299.861 | 0,08 |
| 16.670 | Qatar Insurance Co. SAQ | QAT | QAR | 159.747 | 0,04 |
| | | | | 9.258.001 | 2,48 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 5.343 | Alphabet Inc., C | USA | USD | 5.775.302 | 1,55 |
| 90.400 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 4.080.188 | 1,09 |
| 318.400 | Yahoo Japan Corp. | JPN | JPY | 933.170 | 0,25 |
| 5.085 | Naver Corp. | KOR | KRW | 501.055 | 0,14 |
| | | | | 11.289.715 | 3,03 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 4.363 | Amazon.com Inc. | USA | USD | 8.261.908 | 2,21 |
| 25.663 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 4.348.595 | 1,17 |
| 108.984 | Takkt AG | DEU | EUR | 1.585.900 | 0,43 |
| 26.102 | Ctrip.com International Ltd., ADR | CHN | USD | 963.425 | 0,26 |
| 2.424 | Naspers Ltd., N | ZAF | ZAR | 588.353 | 0,16 |
| 21.800 | MakeMyTrip Ltd. | IND | USD | 540.640 | 0,14 |
| 21.500 | B2W Cia Digital | BRA | BRL | 183.007 | 0,05 |
| | | | | 16.471.828 | 4,42 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi IT** | | | | |
| 23.254 | Mastercard Inc., A | USA | USD | 6.151.381 | 1,65 |
| 68.341 | Tieto OYJ | FIN | EUR | 2.024.692 | 0,54 |
| 143.572 | Atea ASA | NOR | NOK | 1.951.598 | 0,53 |
| 11.300 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 716.307 | 0,19 |
| 4.875 | CGI Inc., A | CAN | CAD | 374.739 | 0,10 |
| | | | | 11.218.717 | 3,01 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 111.713 | Technogym SpA | ITA | EUR | 1.243.339 | 0,33 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 6.067 | Mettler-Toledo International Inc. | USA | USD | 5.096.280 | 1,36 |
| 10.713 | Illumina Inc. | USA | USD | 3.943.991 | 1,06 |
| 13.469 | Waters Corp. | USA | USD | 2.899.067 | 0,78 |
| 52.000 | Clinigen Group PLC | GBR | GBP | 664.997 | 0,18 |
| | | | | 12.604.335 | 3,38 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 58.863 | Fortive Corp. | USA | USD | 4.798.512 | 1,29 |
| 78.759 | GEA Group AG | DEU | EUR | 2.238.429 | 0,60 |
| 67.500 | Bodycote PLC | GBR | GBP | 708.489 | 0,19 |
| 35.000 | Weir Group PLC | GBR | GBP | 687.392 | 0,18 |
| 82.000 | Techtronic Industries Co. Ltd. | HKG | HKD | 627.689 | 0,17 |
| 796 | Rational AG | DEU | EUR | 547.937 | 0,15 |
| 21.800 | MISUMI Group Inc. | JPN | JPY | 546.314 | 0,15 |
| 20.000 | Komatsu Ltd. | JPN | JPY | 482.285 | 0,13 |
| 14.878 | Interpump Group SpA | ITA | EUR | 457.695 | 0,12 |
| | | | | 11.094.742 | 2,98 |
| | **Media** | | | | |
| 1.327 | MultiChoice Group Ltd. | ZAF | ZAR | 12.619 | 0,00 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 1.840 | Korea Zinc Co. Ltd. | KOR | KRW | 757.031 | 0,20 |
| 21.486 | BHP Group Ltd. | AUS | AUD | 620.779 | 0,17 |
| 39.700 | Vale SA | BRA | BRL | 535.186 | 0,14 |
| 14.486 | Hyundai Steel Co. | KOR | KRW | 523.376 | 0,14 |
| 130.314 | Hindalco Industries Ltd. | IND | INR | 391.320 | 0,11 |
| 4.185 | Rio Tinto Ltd. | AUS | AUD | 304.812 | 0,08 |
| | | | | 3.132.504 | 0,84 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 105.291 | Trent Ltd. | IND | INR | 673.358 | 0,18 |
| 12.250 | Dollarama Inc. | CAN | CAD | 430.890 | 0,12 |
| 3.023 | Lotte Shopping Co. Ltd. | KOR | KRW | 419.375 | 0,11 |
| | | | | 1.523.623 | 0,41 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 68.000 | National Grid PLC | GBR | GBP | 721.768 | 0,19 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 122.705 | Cabot Oil & Gas Corp., A | USA | USD | 2.817.307 | 0,76 |
| 18.195 | Concho Resources Inc. | USA | USD | 1.877.360 | 0,50 |
| 24.600 | Idemitsu Kosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 739.232 | 0,20 |
| 100.000 | BP PLC | GBR | GBP | 696.695 | 0,19 |
| 14.375 | Enbridge Inc. | CAN | CAD | 519.135 | 0,14 |
| 262.000 | CNOOC Ltd. | CHN | HKD | 448.061 | 0,12 |
| 57.800 | Petroleo Brasileiro SA, pfd. | BRA | BRL | 412.148 | 0,11 |
| 10.850 | Keyera Corp. | CAN | CAD | 279.172 | 0,07 |
| 7.900 | Canadian Natural Resources Ltd. | CAN | CAD | 212.979 | 0,06 |
| 11.825 | Tourmaline Oil Corp. | CAN | CAD | 150.594 | 0,04 |
| 29.725 | Peyto Exploration & Development Corp. | CAN | CAD | 88.965 | 0,02 |
| | | | | 8.241.648 | 2,21 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 17.818 | Estee Lauder Cos. Inc., A | USA | USD | 3.262.654 | 0,87 |
| 21.300 | Pola Orbis Holdings Inc. | JPN | JPY | 594.630 | 0,16 |
| 13.000 | TCI Co. Ltd. | TWN | TWD | 179.192 | 0,05 |
| | | | | 4.036.476 | 1,08 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 58.953 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 2.673.518 | 0,71 |
| 44.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 1.560.119 | 0,42 |
| 9.500 | AstraZeneca PLC | GBR | GBP | 776.714 | 0,21 |
| | | | | 5.010.351 | 1,34 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 36.301 | Verisk Analytics Inc. | USA | USD | 5.316.645 | 1,42 |
| 161.308 | Applus Services SA | ESP | EUR | 2.191.427 | 0,59 |
| 29.000 | RELX PLC | GBR | GBP | 703.241 | 0,19 |
| 81.000 | RWS Holdings PLC | GBR | GBP | 666.571 | 0,18 |
| | | | | 8.877.884 | 2,38 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 37.204 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 901.461 | 0,24 |
| 101.731 | Oberoi Realty Ltd. | IND | INR | 896.472 | 0,24 |
| 165.000 | Urban & Civic PLC | GBR | GBP | 693.583 | 0,19 |
| | | | | 2.491.516 | 0,67 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 12.275 | Canadian National Railway Co. | CAN | CAD | 1.135.889 | 0,30 |
| 3.300 | Canadian Pacific Railway Ltd. | CAN | CAD | 777.109 | 0,21 |
| 2.400 | Central Japan Railway Co. | JPN | JPY | 480.356 | 0,13 |
| | | | | 2.393.354 | 0,64 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 57.536 | Analog Devices Inc. | USA | USD | 6.494.088 | 1,74 |
| 93.495 | Applied Materials Inc. | USA | USD | 4.198.860 | 1,13 |
| 18.676 | NVIDIA Corp. | USA | USD | 3.067.159 | 0,82 |
| 181.795 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 1.402.576 | 0,38 |
| 14.000 | Silergy Corp. | CHN | TWD | 274.776 | 0,07 |
| 33.000 | Realtek Semiconductor Corp. | TWN | TWD | 243.415 | 0,06 |
| 18.000 | Globalwafers Co. Ltd. | TWN | TWD | 182.743 | 0,05 |
| | | | | 15.863.617 | 4,25 |
| | **Software** | | | | |
| 59.182 | Microsoft Corp. | USA | USD | 7.928.021 | 2,12 |
| 20.058 | ServiceNow Inc. | USA | USD | 5.507.325 | 1,48 |
| 28.031 | Salesforce.com Inc. | USA | USD | 4.253.144 | 1,14 |
| 12.704 | Tyler Technologies Inc. | USA | USD | 2.744.318 | 0,74 |
| 18.500 | Totvs SA | BRA | BRL | 211.614 | 0,06 |
| | | | | 20.644.422 | 5,54 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 92.033 | Maisons du Monde SA | FRA | EUR | 2.192.997 | 0,59 |
| 1.600 | Fast Retailing Co. Ltd. | JPN | JPY | 966.500 | 0,26 |
| 3.962.800 | ACE Hardware Indonesia Tbk PT | IDN | IDR | 507.709 | 0,14 |
| 19.500 | Petrobras Distribuidora SA | BRA | BRL | 126.821 | 0,03 |
| 5.150 | Saudi Co. for Hardware LLC | SAU | SAR | 93.242 | 0,02 |
| | | | | 3.887.269 | 1,04 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 20.841 | Apple Inc. | USA | USD | 4.124.851 | 1,10 |
| 47.556 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 1.931.934 | 0,52 |
| | | | | 6.056.785 | 1,62 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 55.849 | NIKE Inc., B | USA | USD | 4.688.523 | 1,26 |
| 341.100 | Samsonite International SA | HKG | HKD | 782.437 | 0,21 |
| 39.000 | Eclat Textile Co. Ltd. | TWN | TWD | 501.065 | 0,13 |
| | | | | 5.972.025 | 1,60 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin World Perspectives Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Tabacco** | | | | |
| 18.000 | British American Tobacco PLC | GBR | GBP | 628.397 | 0,17 |
| 24.000 | Imperial Brands PLC | GBR | GBP | 562.882 | 0,15 |
| | | | | 1.191.279 | 0,32 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 52.100 | Mitsubishi Corp. | JPN | JPY | 1.372.324 | 0,37 |
| 10.100 | Ferguson PLC | GBR | GBP | 718.284 | 0,19 |
| 107.000 | Howden Joinery Group PLC | GBR | GBP | 688.935 | 0,18 |
| 25.000 | Bunzl PLC | GBR | GBP | 659.422 | 0,18 |
| | | | | 3.438.965 | 0,92 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 9.980 | DP World PLC | ARE | USD | 158.682 | 0,04 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 33.777 | 1&1 Drillisch AG | DEU | EUR | 1.125.870 | 0,30 |
| 13.600 | SoftBank Group Corp. | JPN | JPY | 651.493 | 0,18 |
| 3.241.120 | Vodafone Idea Ltd. | IND | INR | 571.133 | 0,15 |
| 690.000 | Global Telecom Holding SAE | EGY | EGP | 198.737 | 0,05 |
| | | | | 2.547.233 | 0,68 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 364.079.183 | 97,62 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 42.160 | Minor International PCL, wts., 09/30/21 | THA | THB | 7.624 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 7.624 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 367.936.187 | 98,65 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 281.000 | Avaya Holdings Corp., Escrow Account ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 176.000 | NewPage Corp., Escrow Account ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 367.936.187 | 98,65 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual European Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 2.817.683 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 15.593.067 | 1,81 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 208.121 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | FRA | EUR | 23.215.897 | 2,69 |
| 2.171.599 | Schaeffler AG, pfd. | DEU | EUR | 14.210.944 | 1,65 |
| | | | | 37.426.841 | 4,34 |
| | **Automobili** | | | | |
| 167.554 | Volkswagen AG, pfd. | DEU | EUR | 24.834.854 | 2,88 |
| | **Banche** | | | | |
| 3.129.570 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 24.968.240 | 2,89 |
| 1.954.399 | ING Groep NV | NLD | EUR | 19.927.052 | 2,31 |
| 3.682.670 | AIB Group PLC | IRL | EUR | 13.242.882 | 1,53 |
| 959.170 | UniCredit SpA | ITA | EUR | 10.383.975 | 1,20 |
| 5.340.078 | Barclays PLC | GBR | GBP | 8.935.993 | 1,04 |
| | | | | 77.458.142 | 8,97 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 1.374.109 | Credit Suisse Group AG | CHE | CHF | 14.489.034 | 1,68 |
| 1.301.866 | Deutsche Bank AG | DEU | EUR | 8.826.651 | 1,02 |
| | | | | 23.315.685 | 2,70 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 310.858 | BASF SE | DEU | EUR | 19.870.043 | 2,30 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 5.836.399 | G4S PLC | GBR | GBP | 13.561.000 | 1,57 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 781.807 | LafargeHolcim Ltd., B | CHE | CHF | 33.573.106 | 3,89 |
| 293.323 | HeidelbergCement AG | DEU | EUR | 20.872.865 | 2,42 |
| | | | | 54.445.971 | 6,31 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 2.313.483 | Hellenic Telecommunications Organization SA | GRC | EUR | 30.075.279 | 3,48 |
| 8.056.293 | Koninklijke KPN NV | NLD | EUR | 21.751.991 | 2,52 |
| | | | | 51.827.270 | 6,00 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 2.459.474 | Enel SpA | ITA | EUR | 15.101.170 | 1,75 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 474.944 | Osram Licht AG | DEU | EUR | 13.754.378 | 1,59 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 393.148 | Tenaris SA, ADR | ARG | USD | 9.098.583 | 1,06 |
| 20.674 | The Drilling Co. of 1972 AS | DNK | DKK | 1.412.550 | 0,16 |
| | | | | 10.511.133 | 1,22 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 378 | Fresenius SE and Co. KGaA | DEU | EUR | 18.023 | 0,00 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 625.608 | Accor SA | FRA | EUR | 23.616.702 | 2,74 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 738.245 | JM AB | SWE | SEK | 14.930.392 | 1,73 |
| 1.270.964 | Husqvarna AB, B | SWE | SEK | 10.457.452 | 1,21 |
| 68.775 | Neinor Homes SA, 144A | ESP | EUR | 735.893 | 0,09 |
| | | | | 26.123.737 | 3,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual European Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 3.804.786 | RSA Insurance Group PLC | GBR | GBP | 24.515.396 | 2,84 |
| 6.558.445 | Direct Line Insurance Group PLC | GBR | GBP | 24.308.641 | 2,81 |
| 534.460 | ASR Nederland NV | NLD | EUR | 19.112.289 | 2,21 |
| 520.937 | NN Group NV | NLD | EUR | 18.441.170 | 2,14 |
| 1.770.604 | Lancashire Holdings Ltd. | GBR | GBP | 13.617.858 | 1,58 |
| | | | | 99.995.354 | 11,58 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 387.930 | Vossloh AG | DEU | EUR | 12.530.139 | 1,45 |
| 1.884.885 | CNH Industrial NV | GBR | EUR | 16.997.893 | 1,97 |
| 376.846 | Weir Group PLC | GBR | GBP | 6.510.244 | 0,75 |
| | | | | 36.038.276 | 4,17 |
| | **Marina** | | | | |
| 10.337 | A.P. Moeller-Maersk AS, B | DNK | DKK | 11.275.474 | 1,31 |
| | **Media** | | | | |
| 1.020.000 | Liberty Global PLC, C | GBR | USD | 23.803.140 | 2,76 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 3.292.805 | BP PLC | GBR | GBP | 20.179.260 | 2,34 |
| 692.254 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 19.874.612 | 2,30 |
| 7.126.798 | Cairn Energy PLC | GBR | GBP | 13.780.816 | 1,60 |
| 6.346.490 | Saras SpA | ITA | EUR | 8.402.753 | 0,97 |
| 249.163 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | GBP | 7.160.154 | 0,83 |
| | | | | 69.397.595 | 8,04 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 1.781.136 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 31.369.097 | 3,64 |
| 355.902 | Novartis AG | CHE | CHF | 28.598.424 | 3,31 |
| | | | | 59.967.521 | 6,95 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 385.711 | BE Semiconductor Industries NV | NLD | EUR | 8.732.497 | 1,01 |
| | **Software** | | | | |
| 3.659.684 | Avast PLC | GBR | GBP | 12.264.455 | 1,42 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 215.755 | Dufry AG | CHE | CHF | 16.069.715 | 1,86 |
| 172.476 | Hornbach Holding AG & Co. KGaA | DEU | EUR | 8.615.176 | 1,00 |
| | | | | 24.684.891 | 2,86 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 548.982 | British American Tobacco PLC | GBR | GBP | 16.858.397 | 1,95 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 2.439.547 | Rexel SA | FRA | EUR | 27.237.542 | 3,16 |
| 1.903.323 | Kloeckner & Co. SE | DEU | EUR | 10.020.996 | 1,16 |
| | | | | 37.258.538 | 4,32 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 11.497.571 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 16.609.449 | 1,92 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 824.343.603 | 95,50 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 824.343.603 | 95,50 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual European Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 16.297.820 | Euro Wagon LP ** | JEY | EUR | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 824.343.603 | 95,50 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 947.297 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 5.959.760 | 0,96 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 176.686 | Toyo Tire Corp. | JPN | JPY | 2.322.056 | 0,37 |
| | **Automobili** | | | | |
| 77.378 | Volkswagen AG, pfd. | DEU | EUR | 13.038.496 | 2,10 |
| 213.250 | General Motors Co. | USA | USD | 8.216.522 | 1,32 |
| | | | | 21.255.018 | 3,42 |
| | **Banche** | | | | |
| 388.164 | Citizens Financial Group Inc. | USA | USD | 13.725.479 | 2,21 |
| 189.760 | Citigroup Inc. | USA | USD | 13.288.893 | 2,13 |
| 244.080 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 11.549.865 | 1,86 |
| 81.756 | JPMorgan Chase & Co. | USA | USD | 9.140.321 | 1,47 |
| 894.417 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 8.112.347 | 1,30 |
| 472.534 | ING Groep NV | NLD | EUR | 5.477.294 | 0,88 |
| 174.100 | First Horizon National Corp. | USA | USD | 2.599.313 | 0,42 |
| 17.655 | Barclays PLC | GBR | GBP | 33.587 | 0,00 |
| | | | | 63.927.099 | 10,27 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 56.600 | Celgene Corp. | USA | USD | 5.232.104 | 0,84 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 234.600 | Johnson Controls International PLC | USA | USD | 9.691.326 | 1,56 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 512.233 | Credit Suisse Group AG | CHE | CHF | 6.140.291 | 0,99 |
| 1.518.595 | Guotai Junan Securities Co. Ltd. | CHN | HKD | 2.705.893 | 0,43 |
| 264.331 | Deutsche Bank AG | DEU | EUR | 2.037.422 | 0,33 |
| | | | | 10.883.606 | 1,75 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 120.788 | BASF SE | DEU | EUR | 8.777.356 | 1,41 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 94.413 | Cisco Systems Inc. | USA | USD | 5.167.223 | 0,83 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 139.076 | LafargeHolcim Ltd., B | CHE | CHF | 6.789.649 | 1,09 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 95.279 | Capital One Financial Corp. | USA | USD | 8.645.616 | 1,39 |
| 64.931 | Ally Financial Inc. | USA | USD | 2.012.212 | 0,32 |
| | | | | 10.657.828 | 1,71 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 146.880 | International Paper Co. | USA | USD | 6.362.842 | 1,02 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 146.280 | Voya Financial Inc. | USA | USD | 8.089.284 | 1,30 |
| 123.609 | CIT Group Inc. | USA | USD | 6.494.417 | 1,04 |
| | | | | 14.583.701 | 2,34 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 1.987.113 | Koninklijke KPN NV | NLD | EUR | 6.099.434 | 0,98 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 1.465.354 | Enel SpA | ITA | EUR | 10.228.551 | 1,64 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 297.010 | Baker Hughes a GE Co., A | USA | USD | 7.315.356 | 1,18 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 148.300 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 20.708.612 | 3,33 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 115.926 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 6.337.674 | 1,02 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 161.500 | The Kraft Heinz Co. | USA | USD | 5.012.960 | 0,81 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 211.317 | Medtronic PLC | USA | USD | 20.580.163 | 3,31 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 169.153 | CVS Health Corp. | USA | USD | 9.217.147 | 1,48 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 207.539 | Accor SA | FRA | EUR | 8.906.762 | 1,43 |
| 965.200 | Sands China Ltd. | CHN | HKD | 4.614.635 | 0,74 |
| | | | | 13.521.397 | 2,17 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 147.300 | Vistra Energy Corp. | USA | USD | 3.334.872 | 0,54 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 691.700 | General Electric Co. | USA | USD | 7.262.850 | 1,17 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 216.777 | The Hartford Financial Services Group Inc. | USA | USD | 12.078.814 | 1,94 |
| 298.359 | NN Group NV | NLD | EUR | 12.007.306 | 1,93 |
| 203.167 | American International Group Inc. | USA | USD | 10.824.738 | 1,74 |
| 59.699 | Chubb Ltd. | USA | USD | 8.793.066 | 1,41 |
| 1.758.192 | China Pacific Insurance Group Co. Ltd., H | CHN | HKD | 6.875.542 | 1,11 |
| 564.281 | RSA Insurance Group PLC | GBR | GBP | 4.133.399 | 0,66 |
| 308.244 | T&D Holdings Inc. | JPN | JPY | 3.343.455 | 0,54 |
| 3.200 | Alleghany Corp. | USA | USD | 2.179.552 | 0,35 |
| | | | | 60.235.872 | 9,68 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 152.950 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 9.695.500 | 1,56 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 530.622 | CNH Industrial NV | GBR | EUR | 5.439.997 | 0,87 |
| | **Media** | | | | |
| 37.366 | Charter Communications Inc., A | USA | USD | 14.766.296 | 2,37 |
| 296.900 | Liberty Global PLC, C | GBR | USD | 7.876.757 | 1,27 |
| 160.130 | DISH Network Corp., A | USA | USD | 6.150.593 | 0,99 |
| | | | | 28.793.646 | 4,63 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 8.088 | Warrior Met Coal Inc. | USA | USD | 211.259 | 0,03 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 635.310 | Kinder Morgan Inc. | USA | USD | 13.265.273 | 2,13 |
| 311.200 | Canadian Natural Resources Ltd. | CAN | CAD | 8.389.747 | 1,35 |
| 245.719 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | GBP | 8.027.508 | 1,29 |
| 242.574 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 7.917.364 | 1,27 |
| 97.500 | Anadarko Petroleum Corp. | USA | USD | 6.879.600 | 1,11 |
| 244.595 | The Williams Cos. Inc. | USA | USD | 6.858.444 | 1,10 |
| 941.287 | BP PLC | GBR | GBP | 6.557.895 | 1,05 |
| 223.600 | Plains GP Holdings LP, A | USA | USD | 5.583.292 | 0,90 |
| 967.760 | JXTG Holdings Inc. | JPN | JPY | 4.796.614 | 0,77 |
| 876.600 | Crescent Point Energy Corp. | CAN | CAD | 2.898.017 | 0,47 |
| 56.100 | Occidental Petroleum Corp. | USA | USD | 2.820.708 | 0,45 |
| 30.230 | Caltex Australia Ltd. | AUS | AUD | 525.194 | 0,09 |
| | | | | 74.519.656 | 11,98 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 229.268 | Novartis AG, ADR | CHE | USD | 20.934.461 | 3,37 |
| 786.437 | GlaxoSmithKline PLC | GBR | GBP | 15.746.066 | 2,53 |
| 84.731 | Merck & Co. Inc. | USA | USD | 7.104.695 | 1,14 |
| 57.857 | Eli Lilly & Co. | USA | USD | 6.409.977 | 1,03 |
| | | | | 50.195.199 | 8,07 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 1.208.696 | Dolphin Capital Investors Ltd. | GRC | GBP | 77.517 | 0,01 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 923.997 | Renesas Electronics Corp. | JPN | JPY | 4.584.849 | 0,74 |
| | **Software** | | | | |
| 93.395 | Check Point Software Technologies Ltd. | ISR | USD | 10.797.396 | 1,74 |
| 358.641 | Symantec Corp. | USA | USD | 7.804.028 | 1,25 |
| 35.700 | Red Hat Inc. | USA | USD | 6.703.032 | 1,08 |
| | | | | 25.304.456 | 4,07 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 44.665 | Dufry AG | CHE | CHF | 3.781.968 | 0,61 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 321.104 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 13.044.659 | 2,10 |
| 143.462 | Western Digital Corp. | USA | USD | 6.821.618 | 1,09 |
| 352.320 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USA | USD | 5.267.184 | 0,85 |
| | | | | 25.133.461 | 4,04 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 227.460 | British American Tobacco PLC | GBR | GBP | 7.940.839 | 1,28 |
| 108.991 | Altria Group Inc. | USA | USD | 5.160.724 | 0,83 |
| 84.665 | British American Tobacco PLC, ADR | GBR | USD | 2.952.268 | 0,47 |
| | | | | 16.053.831 | 2,58 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 585.255.795 | 94,07 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 585.255.795 | 94,07 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Software** | | | | |
| 24.191 | Avaya Holdings Corp., wts., 12/15/22 | USA | USD | 24.191 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 24.191 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 8.222.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior, 10,50%, 15/09/22 | USA | USD | 5.611.515 | 0,90 |
| 6.108.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior, 11,00%, 15/09/25 | USA | USD | 3.817.500 | 0,62 |
| 346.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,00%, 12/01/46 ^ | USA | USD | 315.725 | 0,05 |
| 284.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,75%, 15/08/42 ^ | USA | USD | 258.440 | 0,04 |
| 196.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,45%, 15/04/42 ^ | USA | USD | 188.650 | 0,03 |
| 170.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,95%, 12/01/47 ^ | USA | USD | 153.637 | 0,03 |
| | | | | 10.345.467 | 1,67 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 3.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 07/02/19 | USA | USD | 2.999.839 | 0,48 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 13.345.306 | 2,15 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 13.369.497 | 2,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 10.741.000 | Avaya Holdings Corp., Escrow Account ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 10.420.000 | NewPage Corp., Escrow Account ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 598.625.292 | 96,22 |

^ Queste obbligazioni sono attualmente in default

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 19.322 | Huntington Ingalls Industries Inc. | USA | USD | 4.342.426 | 1,10 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 49.092 | The Goodyear Tire & Rubber Co. | USA | USD | 751.108 | 0,19 |
| | **Automobili** | | | | |
| 160.993 | General Motors Co. | USA | USD | 6.203.060 | 1,57 |
| | **Banche** | | | | |
| 104.322 | JPMorgan Chase & Co. | USA | USD | 11.663.200 | 2,94 |
| 127.580 | Citigroup Inc. | USA | USD | 8.934.427 | 2,26 |
| 184.507 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 8.730.871 | 2,21 |
| 246.203 | Citizens Financial Group Inc. | USA | USD | 8.705.738 | 2,20 |
| 63.700 | Synovus Financial Corp. | USA | USD | 2.229.500 | 0,56 |
| 69.100 | Cadence Bancorp | USA | USD | 1.437.280 | 0,36 |
| 21.103 | Independent Bank Group Inc. | USA | USD | 1.159.821 | 0,29 |
| | | | | 42.860.837 | 10,82 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 30.462 | Celgene Corp. | USA | USD | 2.815.907 | 0,71 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 173.913 | Johnson Controls International PLC | USA | USD | 7.184.346 | 1,81 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 88.462 | Cisco Systems Inc. | USA | USD | 4.841.525 | 1,22 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 86.333 | Fluor Corp. | USA | USD | 2.908.559 | 0,73 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 71.408 | Capital One Financial Corp. | USA | USD | 6.479.562 | 1,63 |
| 58.784 | Ally Financial Inc. | USA | USD | 1.821.716 | 0,46 |
| | | | | 8.301.278 | 2,09 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 133.855 | International Paper Co. | USA | USD | 5.798.599 | 1,46 |
| 43.424 | WestRock Co. | USA | USD | 1.583.673 | 0,40 |
| | | | | 7.382.272 | 1,86 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 120.050 | Voya Financial Inc. | USA | USD | 6.638.765 | 1,67 |
| 99.486 | CIT Group Inc. | USA | USD | 5.226.994 | 1,32 |
| | | | | 11.865.759 | 2,99 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 156.333 | Sensata Technologies Holding PLC | USA | USD | 7.660.317 | 1,93 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 69.755 | Corning Inc. | USA | USD | 2.317.959 | 0,58 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 211.254 | Baker Hughes a GE Co., A | USA | USD | 5.203.186 | 1,31 |
| 106.487 | McDermott International Inc. | USA | USD | 1.028.664 | 0,26 |
| | | | | 6.231.850 | 1,57 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 98.834 | The Walt Disney Co. | USA | USD | 13.801.180 | 3,48 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 74.465 | Vornado Realty Trust | USA | USD | 4.773.207 | 1,20 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 269.896 | The Kroger Co. | USA | USD | 5.859.442 | 1,48 |
| 87.346 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 4.775.206 | 1,20 |
| | | | | 10.634.648 | 2,68 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 153.300 | The Kraft Heinz Co. | USA | USD | 4.758.432 | 1,20 |
| 57.016 | Archer-Daniels-Midland Co. | USA | USD | 2.326.253 | 0,59 |
| | | | | 7.084.685 | 1,79 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 188.627 | Medtronic PLC | USA | USD | 18.370.384 | 4,64 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 107.589 | CVS Health Corp. | USA | USD | 5.862.525 | 1,48 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 361.204 | Newell Brands Inc. | USA | USD | 5.569.765 | 1,41 |
| 83.445 | Lennar Corp., A | USA | USD | 4.043.745 | 1,02 |
| 69.374 | Toll Brothers Inc. | USA | USD | 2.540.476 | 0,64 |
| | | | | 12.153.986 | 3,07 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 63.939 | Energizer Holdings Inc. | USA | USD | 2.470.603 | 0,62 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 108.682 | Vistra Energy Corp. | USA | USD | 2.460.560 | 0,62 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 495.283 | General Electric Co. | USA | USD | 5.200.471 | 1,31 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 206.047 | American International Group Inc. | USA | USD | 10.978.184 | 2,77 |
| 13.503 | Alleghany Corp. | USA | USD | 9.197.028 | 2,32 |
| 136.687 | The Hartford Financial Services Group Inc. | USA | USD | 7.616.200 | 1,92 |
| 37.903 | Chubb Ltd. | USA | USD | 5.582.733 | 1,41 |
| 99.891 | MetLife Inc. | USA | USD | 4.961.586 | 1,26 |
| 26.132 | Brighthouse Financial Inc. | USA | USD | 958.783 | 0,24 |
| | | | | 39.294.514 | 9,92 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 120.565 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 7.642.615 | 1,93 |
| | **Media** | | | | |
| 31.496 | Charter Communications Inc., A | USA | USD | 12.446.589 | 3,14 |
| 187.057 | Comcast Corp., A | USA | USD | 7.908.770 | 2,00 |
| 173.821 | Discovery Inc., C | USA | USD | 4.945.208 | 1,25 |
| 104.145 | DISH Network Corp., A | USA | USD | 4.000.209 | 1,01 |
| 236.585 | Clear Channel Outdoor Holdings Inc. | USA | USD | 1.116.681 | 0,28 |
| | | | | 30.417.457 | 7,68 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 2.608 | Warrior Met Coal Inc. | USA | USD | 68.121 | 0,02 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 420.150 | Kinder Morgan Inc. | USA | USD | 8.772.732 | 2,21 |
| 114.229 | Anadarko Petroleum Corp. | USA | USD | 8.059.998 | 2,03 |
| 231.066 | The Williams Cos. Inc. | USA | USD | 6.479.091 | 1,64 |
| 393.244 | Marathon Oil Corp. | USA | USD | 5.587.997 | 1,41 |
| 139.140 | Plains GP Holdings LP, A | USA | USD | 3.474.326 | 0,88 |
| 40.800 | Occidental Petroleum Corp. | USA | USD | 2.051.424 | 0,52 |
| | | | | 34.425.568 | 8,69 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 56.685 | Eli Lilly & Co. | USA | USD | 6.280.131 | 1,59 |
| 71.969 | Merck & Co. Inc. | USA | USD | 6.034.601 | 1,52 |
| | | | | 12.314.732 | 3,11 |
| | **Software** | | | | |
| 344.714 | Symantec Corp. | USA | USD | 7.500.977 | 1,89 |
| 26.061 | Red Hat Inc. | USA | USD | 4.893.213 | 1,24 |
| | | | | 12.394.190 | 3,13 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 96.615 | Western Digital Corp. | USA | USD | 4.594.043 | 1,16 |
| 261.572 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USA | USD | 3.910.502 | 0,99 |
| | | | | 8.504.545 | 2,15 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 53.862 | PVH Corp. | USA | USD | 5.097.500 | 1,29 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 86.245 | Altria Group Inc. | USA | USD | 4.083.701 | 1,03 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 76.419 | T-Mobile U.S. Inc. | USA | USD | 5.665.705 | 1,43 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 358.388.100 | 90,44 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 358.388.100 | 90,44 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Software** | | | | |
| 20.978 | Avaya Holdings Corp., wts., 15/12/22 | USA | USD | 20.978 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 20.978 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 4.675.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior, 11,00%, 15/09/25 | USA | USD | 2.921.875 | 0,74 |
| 2.904.000 | Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., titolo senior, 144A, 10,50%, 01/02/24 | USA | USD | 2.497.440 | 0,63 |
| 3.563.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior, 10,50%, 15/09/22 | USA | USD | 2.431.747 | 0,61 |
| 2.306.000 | Banff Merger Sub Inc., titolo senior, 144A, 9,75%, 01/09/26 | USA | USD | 2.011.985 | 0,51 |
| 1.377.000 | McDermott Technology Americas Inc., titolo senior, 144A, 10,625%, 01/05/24 | USA | USD | 1.290.938 | 0,33 |
| 707.000 | Frontier Communications Corp., titolo senior garantito, garanzia di primo grado, 8,00%, 01/04/27 | USA | USD | 737.048 | 0,19 |
| 504.000 | Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., titolo senior, 144A, 7,50%, 01/02/23 | USA | USD | 473.760 | 0,12 |
| 218.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,00%, 12/01/46 ^ | USA | USD | 198.925 | 0,05 |
| 150.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,75%, 15/08/42 ^ | USA | USD | 136.500 | 0,03 |
| 124.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 4,45%, 15/04/42 ^ | USA | USD | 119.350 | 0,03 |
| 103.000 | Pacific Gas and Electric Co., obbligazione senior, 3,95%, 12/01/47 ^ | USA | USD | 93.086 | 0,02 |
| | | | | 12.912.654 | 3,26 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 5.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 07/02/19 | USA | USD | 4.999.732 | 1,26 |
| 5.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 09/05/19 | USA | USD | 4.980.908 | 1,26 |
| | | | | 9.980.640 | 2,52 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 22.893.294 | 5,78 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 22.914.272 | 5,78 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 912.806 | International Automotive Components Group Brazil LLC ** | BRA | USD | 23.439 | 0,01 |
| | **Media** | | | | |
| 14.487 | iHeartMedia Inc., A ** | USA | USD | 210.283 | 0,05 |
| 442 | iHeartMedia Inc., B ** | USA | USD | 6.415 | 0,00 |
| | | | | 216.698 | 0,05 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 240.137 | 0,06 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Media** | | | | |
| 95.942 | iHeartMedia Inc., warrant., A, 01/05/39 ** | USA | USD | 1.392.533 | 0,35 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 1.392.533 | 0,35 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 9.888.000 | Avaya Holdings Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 10.382.000 | Clear Channel Communications Inc.,Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 1.632.670 | 0,41 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 382.935.042 | 96,63 |

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

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Asian Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 1.914.315.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,95%, 26/11/20 | THA | THB | 62.559.864 | 14,82 |
| 2.330.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 35.178.438 | 8,33 |
| 2.280.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 33.885.033 | 8,03 |
| 386.850.000.000 | Titolo di Stato dell'Indonesia, titolo senior, 8,125%, 15/05/24 | IDN | IDR | 28.850.499 | 6,83 |
| 325.620.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 25.120.736 | 5,95 |
| 24.072.300.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 20.754.186 | 4,92 |
| 1.320.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 19.422.474 | 4,60 |
| 18.717.000.000 | Titolo di stato della Corea, obbligazione senior, 4,25%, 10/06/21 | KOR | KRW | 17.031.267 | 4,04 |
| 196.622.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 16.580.130 | 3,93 |
| 19.200.000 | Governo dei Singapore, obbligazione senior, 3,25%, 01/09/20 | SGP | SGD | 14.452.815 | 3,42 |
| 157.890.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR39, 11,75%, 15/08/23 | IDN | IDR | 13.092.207 | 3,10 |
| 150.000.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 11.258.895 | 2,67 |
| 12.179.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 10.617.007 | 2,52 |
| 136.574.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 9.739.269 | 2,31 |
| 38.760.000 | Governo della Malaysia, titolo senior, 3,659%, 15/10/20 | MYS | MYR | 9.430.428 | 2,23 |
| 59.577.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 4.753.506 | 1,13 |
| 20.491.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 1.493.222 | 0,35 |
| 13.856.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 944.690 | 0,22 |
| 42.850.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 3,375%, 20/08/20 | PHL | PHP | 825.701 | 0,20 |
| 8.109.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 608.541 | 0,14 |
| | | | | 336.598.908 | 79,74 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 1.021.390.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 7-56, 3,875%, 22/11/19 | PHL | PHP | 19.890.489 | 4,71 |
| 38.850.000 | Governo della Malaysia, titolo senior, 3,492%, 31/03/20 | MYS | MYR | 9.424.122 | 2,24 |
| 273.621.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,77%, 27/03/20 | THA | THB | 8.917.512 | 2,11 |
| 188.190.000 | Titolo di Stato delle Filippine, titolo senior, 0,00%, 05/02/20 | PHL | PHP | 3.589.514 | 0,85 |
| 63.330.000 | Titolo di Stato delle Filippine, titolo senior, 0,00%, 11/09/19 | PHL | PHP | 1.227.697 | 0,29 |
| | | | | 43.049.334 | 10,20 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 379.648.242 | 89,94 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 379.648.242 | 89,94 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 379.648.242 | 89,94 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Asian Growth Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 642.294 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KOR | KRW | 19.486.334 | 0,63 |
| | **Automobili** | | | | |
| 57.764.500 | Brilliance China Automotive Holdings Ltd. | CHN | HKD | 63.885.778 | 2,06 |
| 87.997.300 | Astra International Tbk PT | IDN | IDR | 46.404.522 | 1,49 |
| | | | | 110.290.300 | 3,55 |
| | **Banche** | | | | |
| 3.805.563 | HDFC Bank Ltd. | IND | INR | 134.878.094 | 4,34 |
| 4.490.500 | DBS Group Holdings Ltd. | SGP | SGD | 86.143.270 | 2,77 |
| 12.392.500 | China Merchants Bank Co. Ltd., H | CHN | HKD | 61.786.816 | 1,99 |
| 9.714.200 | Kasikornbank PCL, fgn. | THA | THB | 59.981.783 | 1,93 |
| 7.791.447 | ICICI Bank Ltd. | IND | INR | 49.392.915 | 1,59 |
| 2.172.318 | Kotak Mahindra Bank Ltd. | IND | INR | 46.537.069 | 1,50 |
| 122.825.600 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | IDN | IDR | 37.906.184 | 1,22 |
| 844.420 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 32.771.326 | 1,06 |
| 23.402.932 | MCB Bank Ltd. | PAK | PKR | 24.691.976 | 0,79 |
| | | | | 534.089.433 | 17,19 |
| | **Bevande** | | | | |
| 291.214 | Kweichow Moutai Co. Ltd., A | CHN | CNY | 41.730.439 | 1,34 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 1.195.231 | HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction | KOR | KRW | 44.939.710 | 1,45 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 71.942.300 | Semen Indonesia (Persero) Tbk PT | IDN | IDR | 58.944.054 | 1,90 |
| 1.674.436 | Siam Cement PCL, fgn. | THA | THB | 25.752.160 | 0,83 |
| 14.889.100 | China Resources Cement Holdings Ltd. | CHN | HKD | 14.427.588 | 0,46 |
| 158.100 | UltraTech Cement Ltd. | IND | INR | 10.446.409 | 0,34 |
| | | | | 109.570.211 | 3,53 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 166.864 | New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR | CHN | USD | 16.115.725 | 0,52 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 2.792.800 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | CHN | HKD | 28.849.799 | 0,93 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 23.438.500 | CP ALL PCL, fgn. | THA | THB | 65.679.733 | 2,11 |
| 6.038.834 | Dairy Farm International Holdings Ltd. | HKG | USD | 43.177.663 | 1,39 |
| | | | | 108.857.396 | 3,50 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 6.972.000 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | CHN | HKD | 26.996.793 | 0,87 |
| 3.295.500 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 18.708.733 | 0,60 |
| 1.770.950 | Masan Group Corp. | VNM | VND | 6.307.181 | 0,21 |
| | | | | 52.012.707 | 1,68 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 27.971.700 | Minor International PCL, fgn. | THA | THB | 37.368.514 | 1,20 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 4.883.885 | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | IND | INR | 16.433.086 | 0,53 |
| 8.401.402 | Samson Holding Ltd. | HKG | HKD | 419.417 | 0,01 |
| | | | | 16.852.503 | 0,54 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 14.526.800 | AIA Group Ltd. | HKG | HKD | 156.664.030 | 5,04 |
| 6.938.000 | Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H | CHN | HKD | 83.304.135 | 2,68 |
| 3.080.663 | ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg S | IND | INR | 17.364.752 | 0,56 |
| | | | | 257.332.917 | 8,28 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 6.133.400 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 276.829.918 | 8,91 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Asian Growth Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 1.733.695 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 293.774.618 | 9,46 |
| 733.500 | Ctrip.com International Ltd., ADR | CHN | USD | 27.073.485 | 0,87 |
| | | | | 320.848.103 | 10,33 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 10.758.211 | Infosys Ltd. | IND | INR | 114.213.350 | 3,68 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 4.381.708 | Samsung Heavy Industries Co. Ltd. | KOR | KRW | 30.904.574 | 1,00 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 19.952.939 | Hindalco Industries Ltd. | IND | INR | 59.916.694 | 1,93 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 61.346.200 | CNOOC Ltd. | CHN | HKD | 104.911.610 | 3,38 |
| 10.259.213 | PTT Exploration and Production PCL, fgn. | THA | THB | 45.128.503 | 1,45 |
| 9.645.723 | Oil & Gas Development Co. Ltd. | PAK | PKR | 7.735.500 | 0,25 |
| | | | | 157.775.613 | 5,08 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 98.791.419 | Land and Houses PCL, fgn. | THA | THB | 35.731.012 | 1,15 |
| 6.590.533 | Peninsula Land Ltd. | IND | INR | 554.388 | 0,02 |
| | | | | 36.285.400 | 1,17 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 30.657.000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 236.523.436 | 7,61 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 6.977.759 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 283.467.313 | 9,13 |
| 1.206.000 | Catcher Technology Co. Ltd. | TWN | TWD | 8.662.115 | 0,28 |
| | | | | 292.129.428 | 9,41 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 35.424.643 | China Merchants Port Group Co. Ltd., B | CHN | HKD | 42.262.075 | 1,36 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 115.174.828 | Vodafone Idea Ltd. | IND | INR | 20.295.492 | 0,65 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 2.965.480.071 | 95,47 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 1.004.540 | Minor International PCL, wts., 30/09/21 | THA | THB | 181.662 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 181.662 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 2.965.661.733 | 95,47 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 2.965.661.733 | 95,47 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 14.481.390 | Aramex PJSC | ARE | AED | 16.361.371 | 1,04 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 9.882.275 | Apollo Tyres Ltd. | IND | INR | 28.758.208 | 1,83 |
| 520.840 | Mando Corp. | KOR | KRW | 13.280.533 | 0,85 |
| 318.279 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KOR | KRW | 9.656.156 | 0,61 |
| | | | | 51.694.897 | 3,29 |
| | **Banche** | | | | |
| 27.512.627 | Federal Bank Ltd. | IND | INR | 43.254.079 | 2,75 |
| 11.086.485 | TISCO Financial Group PCL, fgn. | THA | THB | 33.776.029 | 2,15 |
| 11.060.700 | Habib Bank Ltd. | PAK | PKR | 7.596.201 | 0,48 |
| 8.732.501 | Hatton National Bank PLC | LKA | LKR | 6.629.774 | 0,42 |
| 4.693.500 | United Bank Ltd. | PAK | PKR | 4.241.054 | 0,27 |
| | | | | 95.497.137 | 6,07 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 89.173 | Medy-tox Inc. | KOR | KRW | 34.684.469 | 2,21 |
| 1.863.554 | Biocon Ltd. | IND | INR | 6.771.769 | 0,43 |
| | | | | 41.456.238 | 2,64 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 111.127.520 | Dynasty Ceramic PCL, fgn. | THA | THB | 7.459.195 | 0,47 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 504.947 | Noah Holdings Ltd., ADR | CHN | USD | 21.485.495 | 1,37 |
| 6.450.000 | China Everbright Ltd. | CHN | HKD | 9.527.851 | 0,60 |
| 388.900 | Tata Investment Corp. Ltd. | IND | INR | 5.011.423 | 0,32 |
| | | | | 36.024.769 | 2,29 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 1.331.977 | Tata Chemicals Ltd. | IND | INR | 12.104.667 | 0,77 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 1.918.392 | Dilip Buildcon Ltd. | IND | INR | 13.556.729 | 0,86 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 15.320.673 | Huaxin Cement Co. Ltd., B | CHN | USD | 35.513.320 | 2,26 |
| 21.674.100 | Asia Cement China Holdings Corp. | CHN | HKD | 34.791.090 | 2,21 |
| 1.517.954 | JK Cement Ltd. | IND | INR | 22.053.813 | 1,40 |
| 1.026.807 | Dalmia Bharat Ltd. | IND | INR | 15.604.637 | 0,99 |
| 2.040.900 | Lucky Cement Ltd. | PAK | PKR | 4.723.002 | 0,30 |
| | | | | 112.685.862 | 7,16 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 7.951.332 | Equitas Holdings Ltd. | IND | INR | 13.844.197 | 0,88 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 1.920.947 | Bajaj Holdings & Investment Ltd. | IND | INR | 100.247.245 | 6,37 |
| 1.110.000 | Hankook Technology Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 16.454.181 | 1,05 |
| | | | | 116.701.426 | 7,42 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 13.318.299 | Redington India Ltd. | IND | INR | 21.044.651 | 1,34 |
| 1.681.000 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | CHN | HKD | 17.364.835 | 1,10 |
| 13.195.800 | Synnex Technology International Corp. | TWN | TWD | 16.612.958 | 1,06 |
| 39.956.200 | FIT Hon Teng Ltd. | TWN | HKD | 16.162.208 | 1,03 |
| 5.722.753 | Flytech Technology Co. Ltd. | TWN | TWD | 14.778.883 | 0,94 |
| 5.881.808 | FPT Corp. | VNM | VND | 11.483.470 | 0,73 |
| | | | | 97.447.005 | 6,20 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 17.601.600 | Major Cineplex Group PCL, fgn. | THA | THB | 16.775.719 | 1,07 |
| 624.936 | IMAX Corp. | USA | USD | 12.623.707 | 0,80 |
| | | | | 29.399.426 | 1,87 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 9.165.950 | Robinsons Retail Holdings Inc. | PHL | PHP | 13.239.905 | 0,84 |
| 6.846.394 | 7-Eleven Malaysia Holdings Bhd. | MYS | MYR | 2.468.512 | 0,16 |
| | | | | 15.708.417 | 1,00 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 8.376.000 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 47.551.007 | 3,03 |
| 5.251.920 | Masan Group Corp. | VNM | VND | 18.704.543 | 1,19 |
| 16.422.596 | Uni-President China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 18.289.022 | 1,16 |
| | | | | 84.544.572 | 5,38 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 759.200 | Vieworks Co. Ltd. | KOR | KRW | 21.130.085 | 1,34 |
| 785.970 | I-Sens Inc. | KOR | KRW | 16.508.264 | 1,05 |
| 877.800 | St. Shine Optical Co. Ltd. | TWN | TWD | 15.613.267 | 0,99 |
| 1.821.000 | Pacific Hospital Supply Co. Ltd. | TWN | TWD | 4.538.098 | 0,29 |
| | | | | 57.789.714 | 3,67 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 4.771.914 | Eveready Industries India Ltd. | IND | INR | 5.529.745 | 0,35 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 69.839.300 | DMCI Holdings Inc. | PHL | PHP | 14.041.476 | 0,89 |
| 20.235.082 | Hemas Holdings PLC | LKA | LKR | 7.108.074 | 0,45 |
| | | | | 21.149.550 | 1,34 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 837.795 | Fanhua Inc., ADR | CHN | USD | 28.040.999 | 1,78 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 910.655 | Baozun Inc., ADR | CHN | USD | 45.405.258 | 2,89 |
| 5.407.256 | PChome Online Inc. | TWN | TWD | 19.724.318 | 1,25 |
| 52.509 | GS Home Shopping Inc. | KOR | KRW | 7.810.949 | 0,50 |
| | | | | 72.940.525 | 4,64 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 13.418.600 | TravelSky Technology Ltd., H | CHN | HKD | 26.967.227 | 1,71 |
| 25.872.500 | Chinasoft International Ltd. | CHN | HKD | 12.717.421 | 0,81 |
| | | | | 39.684.648 | 2,52 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 986.700 | Merida Industry Co. Ltd. | TWN | TWD | 5.844.775 | 0,37 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 2.081.000 | Shin Zu Shing Co. Ltd. | TWN | TWD | 7.826.086 | 0,50 |
| | **Media** | | | | |
| 609.763 | KT Skylife Co. Ltd. | KOR | KRW | 5.560.357 | 0,35 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 33.532.233 | Hoa Phat Group JSC | VNM | VND | 33.812.807 | 2,15 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 356.788 | Neopharm Co. Ltd. | KOR | KRW | 16.067.086 | 1,02 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 41.046.100 | Luye Pharma Group Ltd. | CHN | HKD | 29.738.411 | 1,89 |
| 2.023.180 | Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | IND | INR | 13.009.091 | 0,83 |
| | | | | 42.747.502 | 2,72 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 12.469.360 | Vincom Retail JSC | VNM | VND | 18.084.719 | 1,15 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 72.581.470 | Xinyi Solar Holdings Ltd. | CHN | HKD | 35.769.751 | 2,28 |
| 5.915.000 | Novatek Microelectronics Corp. Ltd. | TWN | TWD | 33.032.959 | 2,10 |
| 402.010 | Silicon Works Co. Ltd. | KOR | KRW | 14.958.883 | 0,95 |
| | | | | 83.761.593 | 5,33 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 9.888.300 | Luk Fook Holdings (International) Ltd. | HKG | HKD | 31.011.098 | 1,97 |
| 39.567.900 | I.T Ltd. | HKG | HKD | 16.663.581 | 1,06 |
| 38.334.249 | Sa Sa International Holdings Ltd. | HKG | HKD | 10.991.688 | 0,70 |
| | | | | 58.666.367 | 3,73 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 11.219.000 | Primax Electronics Ltd. | TWN | TWD | 19.592.869 | 1,25 |
| 752.064 | ADLINK Technology Inc. | TWN | TWD | 931.037 | 0,06 |
| | | | | 20.523.906 | 1,31 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 1.289.155 | Fila Korea Ltd. | KOR | KRW | 85.465.269 | 5,43 |
| 41.992.500 | Xtep International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 25.317.573 | 1,61 |
| 1.446.360 | Vardhman Textiles Ltd. | IND | INR | 22.242.898 | 1,41 |
| 1.517.760 | Eclat Textile Co. Ltd. | TWN | TWD | 19.499.919 | 1,24 |
| 254.150 | Youngone Corp. | KOR | KRW | 8.193.852 | 0,52 |
| 79.396 | Youngone Holdings Co. Ltd. | KOR | KRW | 4.172.452 | 0,27 |
| | | | | 164.891.963 | 10,48 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 29.533.900 | Hexindo Adiperkasa Tbk PT | IDN | IDR | 6.397.008 | 0,41 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 13.450.640 | International Container Terminal Services Inc. | PHL | PHP | 38.437.902 | 2,44 |
| 16.424.324 | COSCO Shipping Ports Ltd. | CHN | HKD | 16.209.563 | 1,03 |
| | | | | 54.647.465 | 3,47 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.488.452.723 | 94,63 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 1.488.452.723 | 94,63 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 1.488.452.723 | 94,63 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton BRIC Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 1.903.825 | Apollo Tyres Ltd. | IND | INR | 5.540.283 | 0,84 |
| | **Automobili** | | | | |
| 20.733.400 | Brilliance China Automotive Holdings Ltd. | CHN | HKD | 22.930.509 | 3,46 |
| 15.309.700 | BAIC Motor Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 9.602.674 | 1,45 |
| 365.614 | Tata Motors Ltd., A | IND | INR | 422.352 | 0,06 |
| | | | | 32.955.535 | 4,97 |
| | **Banche** | | | | |
| 5.085.632 | ICICI Bank Ltd. | IND | INR | 32.239.735 | 4,86 |
| 2.063.061 | Sberbank of Russia PJSC, ADR | RUS | USD | 31.729.878 | 4,79 |
| 2.540.658 | Banco Bradesco SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 24.949.262 | 3,76 |
| 2.421.150 | Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 22.807.233 | 3,44 |
| 19.140.000 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 16.488.700 | 2,49 |
| 5.596.878 | Ping An Bank Co. Ltd., A | CHN | CNY | 11.231.575 | 1,69 |
| 3.050.639 | Itausa-Investimentos Itau SA, pfd. | BRA | BRL | 10.229.640 | 1,54 |
| 1.474.902 | China Merchants Bank Co. Ltd., A | CHN | CNY | 7.728.050 | 1,17 |
| | | | | 157.404.073 | 23,74 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 3.211.728 | Biocon Ltd. | IND | INR | 11.670.753 | 1,76 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 906.900 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRA | BRL | 8.837.792 | 1,33 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 396.000 | Tata Chemicals Ltd. | IND | INR | 3.598.747 | 0,54 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 9.244.900 | China Resources Cement Holdings Ltd. | CHN | HKD | 8.958.340 | 1,35 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 6.660.500 | CPMC Holdings Ltd. | CHN | HKD | 2.591.850 | 0,39 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 377.539 | Bajaj Holdings & Investment Ltd. | IND | INR | 19.702.389 | 2,97 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 16.802.000 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 8.452.457 | 1,28 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 7.249.700 | FIT Hon Teng Ltd. | TWN | HKD | 2.932.490 | 0,44 |
| 266.300 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | CHN | HKD | 2.750.896 | 0,42 |
| | | | | 5.683.386 | 0,86 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 29.375 | NetEase Inc., ADR | CHN | USD | 7.513.244 | 1,13 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 815.600 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 4.630.205 | 0,70 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 1.082.800 | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., H | CHN | HKD | 2.128.967 | 0,32 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 596.600 | Sands China Ltd. | CHN | HKD | 2.852.353 | 0,43 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 646.000 | Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H | CHN | HKD | 7.756.482 | 1,17 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 759.910 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 34.298.403 | 5,17 |
| 41.568 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 4.878.420 | 0,74 |
| 61.035 | Mail.Ru Group Ltd., GDR | RUS | USD | 1.557.613 | 0,24 |
| | | | | 40.734.436 | 6,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton BRIC Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 373.605 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 63.307.367 | 9,55 |
| 115.600 | Naspers Ltd., N | ZAF | ZAR | 28.058.397 | 4,23 |
| 383.667 | PChome Online Inc. | TWN | TWD | 1.399.521 | 0,21 |
| | | | | 92.765.285 | 13,99 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 258.784 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 16.404.318 | 2,47 |
| 25.170.000 | Chinasoft International Ltd. | CHN | HKD | 12.372.113 | 1,87 |
| 4.312.800 | TravelSky Technology Ltd., H | CHN | HKD | 8.667.391 | 1,31 |
| 665.310 | Infosys Ltd. | IND | INR | 7.063.189 | 1,06 |
| | | | | 44.507.011 | 6,71 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 5.562.800 | Metalurgica Gerdau SA, pfd. | BRA | BRL | 10.477.282 | 1,58 |
| 372.284 | Maharashtra Seamless Ltd. | IND | INR | 2.311.184 | 0,35 |
| | | | | 12.788.466 | 1,93 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 2.190.500 | Lojas Americanas SA | BRA | BRL | 7.510.611 | 1,13 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 414.800 | LUKOIL PJSC, ADR | RUS | USD | 35.017.416 | 5,28 |
| 9.943.000 | CNOOC Ltd. | CHN | HKD | 17.004.087 | 2,56 |
| 435.477 | Reliance Industries Ltd. | IND | INR | 7.914.376 | 1,19 |
| 6.005.651 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 4.082.104 | 0,62 |
| 241.800 | Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 3.433.560 | 0,52 |
| 663.387 | Coal India Ltd. | IND | INR | 2.441.880 | 0,37 |
| | | | | 69.893.423 | 10,54 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 392.253 | Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | IND | INR | 2.522.195 | 0,38 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 612.119 | Globaltrans Investment PLC, GDR, Reg S | RUS | USD | 5.692.707 | 0,86 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 6.082.000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 46.923.559 | 7,08 |
| | **Software** | | | | |
| 701.400 | Totvs SA | BRA | BRL | 8.023.038 | 1,21 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.300.141 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 11.841.175 | 1,79 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 633.478.762 | 95,55 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 633.478.762 | 95,55 |
| | TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 125.000 | MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR | RUS | USD | 2.838.750 | 0,43 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 1.572.451 | Gazprom PJSC, ADR | RUS | USD | 11.519.776 | 1,73 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 14.358.526 | 2,16 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 14.358.526 | 2,16 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 647.837.288 | 97,71 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton China Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 703.228 | Weifu High-Technology Co. Ltd., B | CHN | HKD | 1.268.343 | 0,30 |
| | **Automobili** | | | | |
| 5.848.450 | Jiangling Motors Corp. Ltd., B | CHN | HKD | 5.427.605 | 1,29 |
| 5.456.500 | Dongfeng Motor Group Co. Ltd., H | CHN | HKD | 4.470.165 | 1,06 |
| 3.391.679 | Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., B | CHN | HKD | 1.324.171 | 0,32 |
| | | | | 11.221.941 | 2,67 |
| | **Banche** | | | | |
| 27.402.851 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 23.606.969 | 5,62 |
| 26.965.375 | Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H | CHN | HKD | 19.674.819 | 4,69 |
| 2.297.144 | Bank of Ningbo Co. Ltd., A | CHN | CNY | 8.108.984 | 1,93 |
| | | | | 51.390.772 | 12,24 |
| | **Bevande** | | | | |
| 1.029.332 | Yantai Changyu Pioneer Wine Co. Ltd., B | CHN | HKD | 2.286.043 | 0,54 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 2.818.000 | China Everbright Ltd. | CHN | HKD | 4.162.711 | 0,99 |
| 516.400 | GF Securities Co. Ltd., H | CHN | HKD | 614.089 | 0,15 |
| | | | | 4.776.800 | 1,14 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 420.000 | Hytera Communications Corp. Ltd., A | CHN | CNY | 513.165 | 0,12 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 2.606.699 | Huaxin Cement Co. Ltd., B | CHN | USD | 6.042.328 | 1,44 |
| 641.800 | Anhui Conch Cement Co. Ltd., H | CHN | HKD | 4.021.442 | 0,96 |
| 1.823.700 | Asia Cement China Holdings Corp. | CHN | HKD | 2.927.389 | 0,70 |
| 222.000 | Xinyi Glass Holdings Ltd. | CHN | HKD | 233.022 | 0,05 |
| | | | | 13.224.181 | 3,15 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 255.961 | Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd., A | CHN | CNY | 1.028.049 | 0,25 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 892.067 | Zhejiang Huace Film & TV Co. Ltd., A | CHN | CNY | 874.295 | 0,21 |
| 583.300 | Poly Culture Group Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 589.860 | 0,14 |
| | | | | 1.464.155 | 0,35 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 1.076.872 | Dairy Farm International Holdings Ltd. | HKG | USD | 7.699.635 | 1,83 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 18.669.640 | Uni-President China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 20.791.442 | 4,95 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 524.000 | Ginko International Co. Ltd. | TWN | TWD | 3.298.470 | 0,79 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 5.942.600 | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., H | CHN | HKD | 11.684.150 | 2,78 |
| 1.456.000 | Sinopharm Group Co. Ltd., H | CHN | HKD | 5.125.350 | 1,22 |
| | | | | 16.809.500 | 4,00 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 2.319.600 | AIA Group Ltd. | HKG | HKD | 25.015.687 | 5,96 |
| 5.958.000 | China Life Insurance Co. Ltd., H | CHN | HKD | 14.673.543 | 3,49 |
| 408.000 | Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H | CHN | HKD | 4.898.831 | 1,17 |
| | | | | 44.588.061 | 10,62 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 846.600 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 38.211.140 | 9,10 |
| 33.093 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 3.883.795 | 0,93 |
| | | | | 42.094.935 | 10,03 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton China Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 239.190 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 40.530.745 | 9,65 |
| 124.700 | Ctrip.com International Ltd., ADR | CHN | USD | 4.602.677 | 1,10 |
| | | | | 45.133.422 | 10,75 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 3.805.991 | TravelSky Technology Ltd., H | CHN | HKD | 7.648.862 | 1,82 |
| | **Marina** | | | | |
| 5.428.000 | COSCO Shipping Energy Transportation Co. Ltd., H | CHN | HKD | 3.210.046 | 0,77 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 28.098.400 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 19.098.776 | 4,55 |
| 3.941.000 | CNOOC Ltd. | CHN | HKD | 6.739.727 | 1,61 |
| 11.142.000 | PetroChina Co. Ltd., H | CHN | HKD | 6.147.094 | 1,46 |
| | | | | 31.985.597 | 7,62 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 6.644.200 | Nine Dragons Paper Holdings Ltd. | CHN | HKD | 5.893.935 | 1,40 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 414.159 | Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., A | CHN | CNY | 3.980.674 | 0,95 |
| 810.000 | Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd., H | CHN | HKD | 965.304 | 0,23 |
| | | | | 4.945.978 | 1,18 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 1.370.000 | China Overseas Land & Investment Ltd. | CHN | HKD | 5.050.594 | 1,20 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 2.623.214 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 20.238.496 | 4,82 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 3.977.106 | Anta Sports Products Ltd. | CHN | HKD | 27.312.806 | 6,51 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 4.249.326 | COSCO Shipping Ports Ltd. | CHN | HKD | 4.193.763 | 1,00 |
| 11.538.000 | Sichuan Expressway Co. Ltd., H | CHN | HKD | 3.544.632 | 0,84 |
| | | | | 7.738.395 | 1,84 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.496.000 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 13.624.982 | 3,25 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 395.238.605 | 94,14 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 395.238.605 | 94,14 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 9.549 | Templeton China A Shares Fund, Class X (acc) HKD | CHN | HKD | 20.168.630 | 4,80 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 20.168.630 | 4,80 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 20.168.630 | 4,80 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 415.407.235 | 98,94 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Eastern Europe Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Banche** | | | | |
| 7.418.810 | Sberbank of Russia PJSC | RUS | RUB | 24.621.321 | 9,81 |
| 631.955 | TCS Group Holding PLC, Reg S, GDR | RUS | USD | 10.895.297 | 4,34 |
| 662.352 | Nova Ljubljanska Banka dd, GDR | SVN | EUR | 7.683.283 | 3,06 |
| 2.091.078 | Moneta Money Bank AS | CZE | CZK | 6.298.254 | 2,51 |
| 138.600 | Bank Pekao SA | POL | PLN | 3.650.145 | 1,45 |
| 85.200 | Alior Bank SA | POL | PLN | 999.881 | 0,40 |
| | | | | 54.148.181 | 21,57 |
| | **Bevande** | | | | |
| 1.040.400 | Purcari Wineries PLC | MDA | RON | 5.241.316 | 2,09 |
| 965.841 | Stock Spirits Group PLC | POL | GBP | 2.379.018 | 0,95 |
| 236.806 | Coca-Cola Icetek AS | TUR | TRY | 1.074.921 | 0,43 |
| | | | | 8.695.255 | 3,47 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 346.486 | Ciech SA | POL | PLN | 3.407.589 | 1,36 |
| 2.319.276 | Petkim Petrokimya Holding AS | TUR | TRY | 1.430.480 | 0,57 |
| 899.230 | Soda Sanayii AS | TUR | TRY | 868.823 | 0,34 |
| | | | | 5.706.892 | 2,27 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 1.185.162 | Haci Omer Sabanci Holding AS | TUR | TRY | 1.546.586 | 0,62 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 844.002 | TMK PAO, GDR, Reg S | RUS | USD | 2.813.711 | 1,12 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 325.714 | Kernel Holding SA | UKR | PLN | 3.705.857 | 1,48 |
| 761.198 | Ulker Biskuvi Sanayi AS | TUR | TRY | 2.248.004 | 0,89 |
| | | | | 5.953.861 | 2,37 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 68.019 | Medicalgorithmics SA | POL | PLN | 448.635 | 0,18 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 327.212 | OPAP SA | GRC | EUR | 3.223.038 | 1,28 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 132.987 | Amica SA | POL | PLN | 3.727.874 | 1,49 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 352.766 | Yandex NV, A | RUS | USD | 11.791.448 | 4,70 |
| 130.707 | Mail.Ru Group Ltd., GDR | RUS | USD | 2.934.110 | 1,17 |
| | | | | 14.725.558 | 5,87 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 103.548 | QIWI PLC, ADR | RUS | USD | 1.782.499 | 0,71 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 51.900 | MMC Norilsk Nickel PJSC | RUS | RUB | 10.331.038 | 4,11 |
| 3.905.950 | Raspadskaya OAO | RUS | RUB | 7.580.513 | 3,02 |
| 4.206.700 | Alrosa PJSC | RUS | RUB | 5.035.465 | 2,01 |
| 214.390 | Severstal PJSC | RUS | RUB | 3.184.277 | 1,27 |
| 3.852.019 | Magnitogorsk Iron & Steel Works | RUS | RUB | 2.410.759 | 0,96 |
| 6.332.000 | United Co. RUSAL PLC | RUS | HKD | 2.281.482 | 0,91 |
| 1.902.000 | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari AS | TUR | TRY | 2.273.990 | 0,90 |
| 27.768 | Polyus Gold OJSC | RUS | RUB | 2.251.448 | 0,90 |
| 204.030 | KAZ Minerals PLC | KAZ | GBP | 1.376.165 | 0,55 |
| | | | | 36.725.137 | 14,63 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 8.206.270 | Gazprom PJSC | RUS | RUB | 26.581.680 | 10,59 |
| 334.536 | LUKOIL PJSC, ADR | RUS | USD | 24.841.913 | 9,90 |
| 1.674.080 | Tatneft PJSC, pfd., 3 | RUS | RUB | 14.817.248 | 5,90 |
| 1.664.530 | Rosneft PJSC | RUS | RUB | 9.598.732 | 3,83 |
| 346.060 | Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS | TUR | TRY | 6.045.782 | 2,41 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Eastern Europe Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** (segue) | | | | |
| 153.907 | Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA | GRC | EUR | 3.462.908 | 1,38 |
| | | | | 85.348.263 | 34,01 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 316.350 | Globaltrans Investment PLC, GDR, Reg S | RUS | USD | 2.587.901 | 1,03 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 8.190.553 | Detsky Mir PJSC | RUS | RUB | 9.776.833 | 3,89 |
| 337.675 | Wittchen SA | POL | PLN | 1.201.105 | 0,48 |
| | | | | 10.977.938 | 4,37 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 800.400 | Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, B | TUR | TRY | 4.888.058 | 1,95 |
| 1.571.554 | Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS | TUR | TRY | 2.208.383 | 0,88 |
| 9.525 | CCC SA | POL | PLN | 378.292 | 0,15 |
| | | | | 7.474.733 | 2,98 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 245.886.062 | 97,97 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 245.886.062 | 97,97 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 432.670 | FF Group ** | GRC | EUR | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 245.886.062 | 97,97 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 272.136 | Hanon Systems | KOR | KRW | 2.740.319 | 0,29 |
| 3.407.800 | Nemak SAB de CV | MEX | MXN | 1.598.856 | 0,17 |
| 241.600 | Mahle-Metal Leve SA | BRA | BRL | 1.553.682 | 0,16 |
| 39.400 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KOR | KRW | 1.195.343 | 0,12 |
| 640.441 | Weifu High-Technology Co. Ltd., B | CHN | HKD | 1.155.100 | 0,12 |
| | | | | 8.243.300 | 0,86 |
| | **Automobili** | | | | |
| 30.261.345 | Brilliance China Automotive Holdings Ltd. | CHN | HKD | 33.468.126 | 3,50 |
| 21.534.400 | Astra International Tbk PT | IDN | IDR | 11.355.957 | 1,19 |
| 17.595.100 | BAIC Motor Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 11.036.141 | 1,15 |
| 778.928 | Tata Motors Ltd., A | IND | INR | 899.806 | 0,09 |
| | | | | 56.760.030 | 5,93 |
| | **Banche** | | | | |
| 5.949.340 | ICICI Bank Ltd. | IND | INR | 37.715.105 | 3,94 |
| 1.708.663 | Sberbank of Russia PJSC, ADR | RUS | USD | 26.279.237 | 2,75 |
| 2.960.885 | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, ADR | MEX | USD | 22.650.770 | 2,37 |
| 2.024.647 | Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 19.072.175 | 1,99 |
| 21.726.800 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 18.717.173 | 1,96 |
| 1.776.307 | Banco Bradesco SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 17.443.335 | 1,82 |
| 6.113.791 | Ping An Bank Co. Ltd., A | CHN | CNY | 12.268.894 | 1,28 |
| 1.831.000 | Kasikornbank PCL, fgn. | THA | THB | 11.305.784 | 1,18 |
| 2.085.800 | China Merchants Bank Co. Ltd., A | CHN | CNY | 10.928.975 | 1,14 |
| 223.650 | Intercorp Financial Services Inc. | PER | USD | 10.176.075 | 1,06 |
| 620.700 | Itau Unibanco Holding SA, pfd. | BRA | BRL | 5.854.990 | 0,61 |
| 2.573.400 | Kiatnakin Bank PCL, fgn. | THA | THB | 5.827.673 | 0,61 |
| 7.626.000 | CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWN | TWD | 5.255.830 | 0,55 |
| 524.400 | Banco Bradesco SA, pfd. | BRA | BRL | 5.148.506 | 0,54 |
| 1.150.503 | Moneta Money Bank AS | CZE | CZK | 3.939.497 | 0,41 |
| 6.870.700 | Equity Group Holdings PLC | KEN | KES | 2.618.049 | 0,28 |
| 2.938.800 | Habib Bank Ltd. | PAK | PKR | 2.018.291 | 0,21 |
| 177.800 | Banco BBVA Argentina SA, ADR | ARG | USD | 2.012.696 | 0,21 |
| 608.500 | BDO Unibank Inc. | PHL | PHP | 1.662.893 | 0,18 |
| 2.700 | Security Bank Corp. | PHL | PHP | 8.960 | 0,00 |
| | | | | 220.904.908 | 23,09 |
| | **Bevande** | | | | |
| 9.895.898 | Thai Beverage PCL, fgn. | THA | SGD | 6.069.533 | 0,63 |
| 88.227 | Hite Jinro Co. Ltd. | KOR | KRW | 1.551.869 | 0,16 |
| 304.648 | Nigerian Breweries PLC | NGA | NGN | 53.242 | 0,01 |
| | | | | 7.674.644 | 0,80 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 1.612.022 | Biocon Ltd. | IND | INR | 5.857.754 | 0,61 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 753.300 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRA | BRL | 7.340.952 | 0,77 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 526.063 | Tata Chemicals Ltd. | IND | INR | 4.780.726 | 0,50 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 160.395 | HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction | KOR | KRW | 6.030.721 | 0,63 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 8.232.300 | China Resources Cement Holdings Ltd. | CHN | HKD | 7.977.127 | 0,83 |
| | **Distributori** | | | | |
| 3.263.100 | Dah Chong Hong Holdings Ltd. | CHN | HKD | 1.090.185 | 0,11 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 156.725 | Bajaj Holdings & Investment Ltd. | IND | INR | 8.178.908 | 0,85 |
| 224.500 | Hankook Technology Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 3.327.895 | 0,35 |
| | | | | 11.506.803 | 1,20 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 2.579.848 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWN | TWD | 6.445.872 | 0,68 |
| 22.400 | Largan Precision Co. Ltd. | TWN | TWD | 2.787.527 | 0,29 |
| 234.500 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | CHN | HKD | 2.422.400 | 0,25 |
| 5.263.300 | FIT Hon Teng Ltd. | TWN | HKD | 2.128.995 | 0,22 |
| | | | | 13.784.794 | 1,44 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 359.283 | IMAX Corp. | USA | USD | 7.257.516 | 0,76 |
| 16.032 | NetEase Inc., ADR | CHN | USD | 4.100.505 | 0,43 |
| | | | | 11.358.021 | 1,19 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 1.430.473 | Massmart Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 6.315.532 | 0,66 |
| 283.783 | Dairy Farm International Holdings Ltd. | HKG | USD | 2.029.048 | 0,21 |
| | | | | 8.344.580 | 0,87 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 6.012.500 | Uni-President China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 6.695.820 | 0,70 |
| 1.008.400 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 5.724.742 | 0,60 |
| 256.611 | M. Dias Branco SA | BRA | BRL | 2.600.823 | 0,27 |
| | | | | 15.021.385 | 1,57 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 8.391.800 | NagaCorp Ltd. | KHM | HKD | 10.323.048 | 1,08 |
| 997.000 | Sands China Ltd. | CHN | HKD | 4.766.671 | 0,50 |
| 1.530.000 | MGM China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 2.600.872 | 0,27 |
| | | | | 17.690.591 | 1,85 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 266.408 | LG Corp. | KOR | KRW | 17.707.725 | 1,85 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 845.238 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., A | CHN | CNY | 10.907.051 | 1,14 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 629.100 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 28.394.316 | 2,97 |
| 184.077 | Naver Corp. | KOR | KRW | 18.138.173 | 1,89 |
| 314.802 | Yandex NV, A | RUS | USD | 11.962.476 | 1,25 |
| 223.628 | Mail.Ru Group Ltd., GDR | RUS | USD | 5.706.987 | 0,60 |
| 21.342 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 2.504.697 | 0,26 |
| | | | | 66.706.649 | 6,97 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 235.738 | Naspers Ltd., N | ZAF | ZAR | 57.218.255 | 5,98 |
| 283.287 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 48.002.982 | 5,02 |
| 1.046.845 | PChome Online Inc. | TWN | TWD | 3.818.629 | 0,40 |
| 327.100 | B2W Cia Digital | BRA | BRL | 2.784.265 | 0,29 |
| 250.484 | Interpark Holdings Corp. | KOR | KRW | 522.861 | 0,05 |
| | | | | 112.346.992 | 11,74 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 354.169 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 22.450.773 | 2,34 |
| 944.175 | Infosys Ltd. | IND | INR | 10.023.729 | 1,05 |
| | | | | 32.474.502 | 3,39 |
| | **Media** | | | | |
| 333.780 | KT Skylife Co. Ltd. | KOR | KRW | 3.043.701 | 0,32 |
| 272.488 | MultiChoice Group Ltd. | ZAF | ZAR | 2.591.163 | 0,27 |
| | | | | 5.634.864 | 0,59 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 39.228 | POSCO | KOR | KRW | 8.290.184 | 0,87 |
| 144.249 | Compania de Minas Buenaventura SA, ADR | PER | USD | 2.404.631 | 0,25 |
| | | | | 10.694.815 | 1,12 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 2.038.200 | Lojas Americanas SA | BRA | BRL | 6.988.417 | 0,73 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 201.364 | LUKOIL PJSC, ADR | RUS | USD | 16.999.149 | 1,78 |
| 6.910.600 | CNOOC Ltd. | CHN | HKD | 11.818.208 | 1,24 |
| 104.600 | LUKOIL PJSC | RUS | RUB | 8.776.431 | 0,92 |
| 1.795.710 | Gazprom PJSC | RUS | RUB | 6.612.657 | 0,69 |
| 7.651.500 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 5.200.804 | 0,54 |
| 945.251 | Coal India Ltd. | IND | INR | 3.479.401 | 0,36 |
| 15.877 | SK Innovation Co. Ltd. | KOR | KRW | 2.182.000 | 0,23 |
| | | | | 55.068.650 | 5,76 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 485.455 | Unilever PLC | GBR | GBP | 30.174.767 | 3,15 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 574.784 | Richter Gedeon Nyrt | HUN | HUF | 10.587.408 | 1,11 |
| 911.037 | Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | IND | INR | 5.857.988 | 0,61 |
| | | | | 16.445.396 | 1,72 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 8.314.952 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 64.151.124 | 6,70 |
| 98.740 | SK Hynix Inc. | KOR | KRW | 5.931.535 | 0,62 |
| | | | | 70.082.659 | 7,32 |
| | **Software** | | | | |
| 250.800 | Totvs SA | BRA | BRL | 2.868.802 | 0,30 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 1.732.148 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 70.367.483 | 7,36 |
| 616.000 | Catcher Technology Co. Ltd. | TWN | TWD | 4.424.430 | 0,46 |
| | | | | 74.791.913 | 7,82 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 180.306 | Fila Korea Ltd. | KOR | KRW | 11.953.490 | 1,25 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 1.519.130 | COSCO Shipping Ports Ltd. | CHN | HKD | 1.499.266 | 0,16 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.287.000 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 11.721.491 | 1,23 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 942.433.970 | 98,49 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 942.433.970 | 98,49 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 586.632 | Gazprom PJSC, ADR | RUS | USD | 4.297.666 | 0,45 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 4.297.666 | 0,45 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 4.297.666 | 0,45 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 946.731.636 | 98,94 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di comunicazione** | | | | |
| 49.700 | Tencent Holdings Ltd. | CHN | HKD | 2.243.201 | 1,43 |
| 19.081 | Naver Corp. | KOR | KRW | 1.880.161 | 1,20 |
| 29.419 | Yandex NV, A | RUS | USD | 1.117.922 | 0,71 |
| 104.500 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 951.745 | 0,61 |
| 29.196 | IMAX Corp. | USA | USD | 589.759 | 0,37 |
| 4.568 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 536.100 | 0,34 |
| 2.037 | NetEase Inc., ADR | CHN | USD | 521.004 | 0,33 |
| 17.682 | Mail.Ru Group Ltd., GDR | RUS | USD | 451.245 | 0,29 |
| 22.564 | MultiChoice Group Ltd. | ZAF | ZAR | 214.567 | 0,14 |
| 20.287 | KT Skylife Co. Ltd. | KOR | KRW | 184.995 | 0,12 |
| 25.800 | Poly Culture Group Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 26.090 | 0,02 |
| | | | | 8.716.789 | 5,56 |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 21.240 | Naspers Ltd., N | ZAF | ZAR | 5.155.366 | 3,29 |
| 25.717 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR | CHN | USD | 4.357.746 | 2,78 |
| 2.516.000 | Brilliance China Automotive Holdings Ltd. | CHN | HKD | 2.782.619 | 1,77 |
| 16.380 | Fila Korea Ltd. | KOR | KRW | 1.085.922 | 0,69 |
| 1.726.000 | Astra International Tbk PT | IDN | IDR | 910.189 | 0,58 |
| 1.284.700 | BAIC Motor Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 805.800 | 0,51 |
| 556.000 | NagaCorp Ltd. | KHM | HKD | 683.955 | 0,44 |
| 118.600 | Lojas Americanas SA | BRA | BRL | 406.646 | 0,26 |
| 77.600 | Sands China Ltd. | CHN | HKD | 371.007 | 0,24 |
| 187.600 | MGM China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 318.904 | 0,20 |
| 21.035 | Hanon Systems | KOR | KRW | 211.816 | 0,13 |
| 363.918 | Nemak SAB de CV | MEX | MXN | 170.742 | 0,11 |
| 17.900 | B2W Cia Digital | BRA | BRL | 152.364 | 0,10 |
| 31.000 | PChome Online Inc. | TWN | TWD | 113.080 | 0,07 |
| 52.500 | Weifu High-Technology Co. Ltd., B | CHN | HKD | 94.689 | 0,06 |
| 12.600 | Mahle-Metal Leve SA | BRA | BRL | 81.028 | 0,05 |
| 172.000 | Dah Chong Hong Holdings Ltd. | CHN | HKD | 57.464 | 0,04 |
| 1.885 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KOR | KRW | 57.188 | 0,04 |
| 35.574 | Tata Motors Ltd., A | IND | INR | 41.095 | 0,03 |
| 6.155 | Interpark Holdings Corp. | KOR | KRW | 12.848 | 0,01 |
| | | | | 17.870.468 | 11,40 |
| | **Beni di prima necessità** | | | | |
| 43.400 | Unilever PLC | GBR | GBP | 2.697.644 | 1,72 |
| 146.986 | Massmart Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 648.943 | 0,41 |
| 99.000 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 562.028 | 0,36 |
| 245.600 | Uni-President China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 273.513 | 0,18 |
| 288.700 | Thai Beverage PCL, fgn. | THA | SGD | 177.071 | 0,11 |
| 7.890 | Hite Jinro Co. Ltd. | KOR | KRW | 138.781 | 0,09 |
| 12.900 | M. Dias Branco SA | BRA | BRL | 130.745 | 0,08 |
| 572.900 | Univanich Palm Oil PCL, fgn. | THA | THB | 109.204 | 0,07 |
| 14.800 | Dairy Farm International Holdings Ltd. | HKG | USD | 105.820 | 0,07 |
| 15.646 | Nigerian Breweries PLC | NGA | NGN | 2.734 | 0,00 |
| | | | | 4.846.483 | 3,09 |
| | **Energia** | | | | |
| 23.850 | LUKOIL PJSC, ADR | RUS | USD | 2.013.417 | 1,29 |
| 685.400 | CNOOC Ltd. | CHN | HKD | 1.172.141 | 0,75 |
| 50.900 | Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 722.780 | 0,46 |
| 214.300 | United Tractors Tbk PT | IDN | IDR | 427.766 | 0,27 |
| 619.600 | China Petroleum & Chemical Corp., H | CHN | HKD | 421.148 | 0,27 |
| 76.382 | Coal India Ltd. | IND | INR | 281.157 | 0,18 |
| 1.245 | SK Innovation Co. Ltd. | KOR | KRW | 171.102 | 0,11 |
| 4.566 | Reliance Industries Ltd. | IND | INR | 82.983 | 0,05 |
| | | | | 5.292.494 | 3,38 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Finanziari** | | | | |
| 477.740 | ICICI Bank Ltd. | IND | INR | 3.028.574 | 1,93 |
| 257.308 | Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 2.423.841 | 1,55 |
| 125.897 | Sberbank of Russia PJSC, ADR | RUS | USD | 1.936.296 | 1,23 |
| 241.189 | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, ADR | MEX | USD | 1.845.096 | 1,18 |
| 181.764 | Banco Bradesco SA, ADR, pfd. | BRA | USD | 1.784.922 | 1,14 |
| 1.773.000 | China Construction Bank Corp., H | CHN | HKD | 1.527.402 | 0,97 |
| 107.348 | Tata Investment Corp. Ltd. | IND | INR | 1.383.302 | 0,88 |
| 552.461 | Ping An Bank Co. Ltd., A | CHN | CNY | 1.108.655 | 0,71 |
| 175.500 | Kasikornbank PCL, fgn. | THA | THB | 1.083.651 | 0,69 |
| 18.123 | Bajaj Holdings & Investment Ltd. | IND | INR | 945.774 | 0,60 |
| 68.079 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., A | CHN | CNY | 878.499 | 0,56 |
| 167.494 | China Merchants Bank Co. Ltd., A | CHN | CNY | 877.619 | 0,56 |
| 68.500 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRA | BRL | 667.536 | 0,43 |
| 11.650 | Intercorp Financial Services Inc. | PER | USD | 530.075 | 0,34 |
| 211.400 | Kiatnakin Bank PCL, fgn. | THA | THB | 478.732 | 0,31 |
| 553.000 | CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWN | TWD | 381.127 | 0,24 |
| 99.025 | Moneta Money Bank AS | CZE | CZK | 339.077 | 0,22 |
| 15.863 | Hankook Technology Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 235.147 | 0,15 |
| 204.000 | United Bank Ltd. | PAK | PKR | 184.335 | 0,12 |
| 14.500 | Banco BBVA Argentina SA, ADR | ARG | USD | 164.140 | 0,10 |
| 30.400 | Siam Commercial Bank PCL, fgn. | THA | THB | 138.182 | 0,09 |
| 329.800 | Equity Group Holdings PLC | KEN | KES | 125.669 | 0,08 |
| 2.705 | DBS Group Holdings Ltd. | SGP | SGD | 51.891 | 0,03 |
| 43.400 | Habib Bank Ltd. | PAK | PKR | 29.806 | 0,02 |
| | | | | 22.149.348 | 14,13 |
| | **Salute** | | | | |
| 46.184 | Richter Gedeon Nyrt | HUN | HUF | 850.700 | 0,54 |
| 132.932 | Biocon Ltd. | IND | INR | 483.048 | 0,31 |
| 64.848 | Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | IND | INR | 416.974 | 0,27 |
| | | | | 1.750.722 | 1,12 |
| | **Società industriali** | | | | |
| 26.215 | LG Corp. | KOR | KRW | 1.742.470 | 1,11 |
| 12.653 | HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction | KOR | KRW | 475.743 | 0,30 |
| 170.448 | COSCO Shipping Ports Ltd. | CHN | HKD | 168.219 | 0,11 |
| | | | | 2.386.432 | 1,52 |
| | **Tecnologia** | | | | |
| 156.026 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 6.338.464 | 4,04 |
| 676.500 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 5.219.301 | 3,33 |
| 32.129 | Cognizant Technology Solutions Corp., A | USA | USD | 2.036.657 | 1,30 |
| 84.400 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | CHN | HKD | 871.857 | 0,56 |
| 75.969 | Infosys Ltd. | IND | INR | 806.516 | 0,51 |
| 8.890 | SK Hynix Inc. | KOR | KRW | 534.042 | 0,34 |
| 209.904 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWN | TWD | 524.455 | 0,33 |
| 47.000 | Catcher Technology Co. Ltd. | TWN | TWD | 337.578 | 0,22 |
| 1.500 | Largan Precision Co. Ltd. | TWN | TWD | 186.665 | 0,12 |
| 11.800 | Totvs SA | BRA | BRL | 134.976 | 0,09 |
| 253.900 | FIT Hon Teng Ltd. | TWN | HKD | 102.702 | 0,07 |
| | | | | 17.093.213 | 10,91 |
| | **Materiali** | | | | |
| 754.400 | China Resources Cement Holdings Ltd. | CHN | HKD | 731.016 | 0,47 |
| 2.756 | POSCO | KOR | KRW | 582.435 | 0,37 |
| 43.200 | Tata Chemicals Ltd. | IND | INR | 392.591 | 0,25 |
| 14.400 | Siam Cement PCL, fgn. | THA | THB | 221.466 | 0,14 |
| 12.490 | Compania de Minas Buenaventura SA, ADR | PER | USD | 208.208 | 0,13 |
| | | | | 2.135.716 | 1,36 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 82.241.665 | 52,47 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 82.241.665 | 52,47 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Energia** | | | | |
| 61.400 | Gazprom PJSC, ADR | RUS | USD | 449.816 | 0,29 |
| | **Materiali** | | | | |
| 8.600 | MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR | RUS | USD | 195.306 | 0,12 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 645.122 | 0,41 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 381.625 | Digicel Group Two Ltd., titolo senior, Reg S, PIK, 9,125%, 01/04/24 ‡ | BMU | USD | 91.590 | 0,06 |
| 118.848 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 3.566 | 0,00 |
| 21.052 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | EUR | 239 | 0,00 |
| 165.405 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 207 | 0,00 |
| | | | | 95.602 | 0,06 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 25.984 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 7.760.873 | 4,95 |
| 5.997.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 1.969.276 | 1,26 |
| 23.045.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 1.785.121 | 1,14 |
| 21.545.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 1.536.402 | 0,98 |
| 82.449.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 1.396.648 | 0,89 |
| 4.263 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 1.252.278 | 0,80 |
| 5.550 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22 | BRA | BRL | 1.238.334 | 0,79 |
| 240.100 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 1.227.625 | 0,78 |
| 52.892.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 1.205.684 | 0,77 |
| 77.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 1.163.923 | 0,74 |
| 6.620.000 | Governo del Ghana, 16,50%, 06/02/23 | GHA | GHS | 1.126.631 | 0,72 |
| 72.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,13%, 21/09/22 | IND | INR | 1.092.406 | 0,70 |
| 64.400.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 1.008.049 | 0,64 |
| 4.300 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 993.979 | 0,63 |
| 66.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 972.595 | 0,62 |
| 55.556.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 915.351 | 0,58 |
| 10.600.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 795.629 | 0,51 |
| 4.112.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 749.281 | 0,48 |
| 2.160 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29 | BRA | BRL | 655.343 | 0,42 |
| 2.532 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 622.292 | 0,40 |
| 40.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 602.941 | 0,38 |
| 3.200.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 579.890 | 0,37 |
| 34.316.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 548.911 | 0,35 |
| 2.700.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 478.159 | 0,30 |
| 330.000 | Governo del Senegal, titolo senior, Reg S, 6,25%, 30/07/24 | SEN | USD | 354.529 | 0,23 |
| 1.290 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 354.186 | 0,23 |
| 5.128.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 349.622 | 0,22 |
| 62.000 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 321.660 | 0,21 |
| 20.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,33%, 09/07/26 | IND | INR | 310.921 | 0,20 |
| 20.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,24%, 15/02/27 | IND | INR | 310.541 | 0,20 |
| 20.300.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 290.623 | 0,19 |
| 50.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 254.093 | 0,16 |
| 3.140.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR59, 7,00%, 15/05/27 | IDN | IDR | 219.295 | 0,14 |
| 14.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 213.334 | 0,14 |
| 664 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 190.016 | 0,12 |
| 1.030.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 186.997 | 0,12 |
| 980.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 183.021 | 0,12 |
| 910.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 24,00%, 23/11/20 | GHA | GHS | 177.019 | 0,11 |
| 2.230.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 167.856 | 0,11 |
| 10.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 151.405 | 0,10 |
| 23.100 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 134.269 | 0,09 |
| 23.900 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 127.244 | 0,08 |
| 7.700.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 114.436 | 0,07 |
| 560.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 112.514 | 0,07 |
| 7.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 105.686 | 0,07 |
| 500.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 91.504 | 0,06 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 4.700.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 71.453 | 0,05 |
| 380.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 25/07/22 | GHA | GHS | 68.147 | 0,04 |
| 370.000 | Governo del Ghana, 16,25%, 17/15/21 | GHA | GHS | 65.079 | 0,04 |
| 200.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 39.943 | 0,03 |
| 150.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 29.713 | 0,02 |
| 69.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 22.943 | 0,01 |
| 120.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 21.488 | 0,01 |
| 1.011.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 20.446 | 0,01 |
| 14.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 5.499 | 0,00 |
| 13.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 4.234 | 0,00 |
| 45.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 3.699 | 0,00 |
| 10.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 3,375%, 20/08/20 | PHL | PHP | 193 | 0,00 |
| | | | | 36.751.229 | 23,45 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 86.500.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,77%, 27/03/20 | THA | THB | 2.819.100 | 1,80 |
| 344.700 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 1.798.475 | 1,15 |
| 306.300 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 1.573.504 | 1,00 |
| 8.340.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 16/03/20 | GHA | GHS | 1.514.086 | 0,97 |
| 33.341.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 994.434 | 0,63 |
| 29.603.900 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 932.547 | 0,60 |
| 10.075.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 02/07/19 | EGY | EGP | 602.711 | 0,39 |
| 6.200.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 03/09/19 | EGY | EGP | 360.309 | 0,23 |
| 5.575.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/07/19 | EGY | EGP | 333.705 | 0,21 |
| 5.200.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 20/08/19 | EGY | EGP | 304.233 | 0,19 |
| 10.366.500 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 264.287 | 0,17 |
| 11.168.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 258.764 | 0,17 |
| 520.560 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 256.936 | 0,16 |
| 12.970.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 7-56, 3,875%, 22/11/19 | PHL | PHP | 252.577 | 0,16 |
| 414.110 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 214.608 | 0,14 |
| 357.830 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 178.677 | 0,11 |
| 2.775.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 06/08/19 | EGY | EGP | 163.232 | 0,10 |
| 2.525.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/17/19 | EGY | EGP | 145.609 | 0,09 |
| 126.667 | Governo della Tanzania, Obbligazione internazionale, titolo senior, Reg S, FRN, 8,688%, 09/03/20 † | TZA | USD | 129.144 | 0,08 |
| 208.200 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 108.242 | 0,07 |
| 209.980 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 107.451 | 0,07 |
| 3.603.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 96.404 | 0,06 |
| 380.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,24%, 11/11/19 | GHA | GHS | 69.804 | 0,05 |
| 280.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 17/02/20 | GHA | GHS | 50.950 | 0,03 |
| 250.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,18%, 06/01/20 | GHA | GHS | 45.811 | 0,03 |
| 66.070 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 34.131 | 0,02 |
| 1.416.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 32.487 | 0,02 |
| 64.570 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 31.655 | 0,02 |
| 150.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 28.196 | 0,02 |
| 47.680 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 24.102 | 0,02 |
| 76.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 23.776 | 0,02 |
| 120.000 | Governo del Ghana, 21,00%, 23/03/20 | GHA | GHS | 22.419 | 0,01 |
| 350.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 13/08/19 | EGY | EGP | 20.728 | 0,01 |
| 1.050.000 | Titolo di Stato delle Filippine, 0,00%, 05/02/20 | PHL | PHP | 20.028 | 0,01 |
| 860.000 | Titolo di Stato delle Filippine, titolo senior, 0,00%, 11/09/19 | PHL | PHP | 16.672 | 0,01 |
| 390.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 12.585 | 0,01 |
| 10.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 261 | 0,00 |
| | | | | 13.842.640 | 8,83 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 50.689.471 | 32,34 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 51.334.593 | 32,75 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 2.118.332 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 1.504 | 0,00 |
| 706.586 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 501 | 0,00 |
| 5.256 | Corporacion GEO SAB de CV, B ** | MEX | MXN | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.005 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 2.005 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Beni di consumo voluttuari** | | | | |
| 8.223 | Corporacion GEO SAB de CV, wts., 12/30/27 ** | MEX | MXN | 0 | 0,00 |
| 812.630 | Edcon Holdings Ltd., wts., 02/20/49 ** | ZAF | EUR | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 2.005 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 133.578.263 | 85,22 |

‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 2.866.666 | Governo della Bosnia ed Erzegovina, obbligazione senior, B, Reg S, FRN, 0,50%, 20/12/21 † | BIH | DEM | 1.503.861 | 0,01 |
| 1.282.385 | Governo della Costa d'Avorio, Reg S, 5,75%, 31/12/32 | CIV | USD | 1.247.863 | 0,01 |
| | | | | 2.751.724 | 0,02 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 23.680.870 | Digicel Group Two Ltd., titolo senior, Reg S, PIK, 9,125%, 01/04/24 ‡ | BMU | USD | 5.683.409 | 0,05 |
| 24.208.140 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 726.244 | 0,01 |
| 8.661.191 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | EUR | 98.465 | 0,00 |
| 25.793.366 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 32.241 | 0,00 |
| | | | | 6.540.359 | 0,06 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 3.341.222 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 997.952.606 | 8,91 |
| 1.993.470 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 460.806.304 | 4,11 |
| 14.234.500.600 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 234.530.264 | 2,09 |
| 755.024 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 216.064.436 | 1,93 |
| 2.937.663.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 209.488.568 | 1,87 |
| 13.734.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 207.019.882 | 1,85 |
| 11.207.043.400 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 189.842.162 | 1,69 |
| 2.721.206.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 185.529.376 | 1,66 |
| 724.374 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 178.030.174 | 1,59 |
| 10.198.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 154.151.755 | 1,38 |
| 476.990 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29 | BRA | BRL | 144.718.630 | 1,29 |
| 410.794.000.000 | Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30 | COL | COP | 144.052.803 | 1,29 |
| 25.832.000 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 134.017.986 | 1,20 |
| 8.496.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 128.633.999 | 1,15 |
| 24.789.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 125.975.712 | 1,12 |
| 1.788.179.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR59, 7,00%, 15/05/27 | IDN | IDR | 124.884.633 | 1,11 |
| 402.689 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 118.291.989 | 1,06 |
| 312.346.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 117.687.256 | 1,05 |
| 1.519.325.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 114.362.024 | 1,02 |
| 7.478.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 113.950.838 | 1,02 |
| 401.185 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 110.150.330 | 0,98 |
| 4.677.619.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 106.627.250 | 0,95 |
| 304.672.900.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,50%, 26/08/26 | COL | COP | 105.064.743 | 0,94 |
| 6.415.318.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 102.617.988 | 0,92 |
| 6.504.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 101.808.267 | 0,91 |
| 1.201.120.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 101.284.324 | 0,90 |
| 1.373.240.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 100.070.883 | 0,89 |
| 297.755.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 97.775.864 | 0,87 |
| 1.287.300.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 96.623.837 | 0,86 |
| 17.769.700 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 94.606.287 | 0,84 |
| 6.117.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 89.416.434 | 0,80 |
| 479.573.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 87.386.944 | 0,78 |
| 5.726.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 86.451.389 | 0,77 |
| 13.979.900 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 81.258.410 | 0,73 |
| 70.000.000 | Governo del Senegal, titolo senior, Reg S, 6,25%, 30/07/24 | SEN | USD | 75.203.100 | 0,67 |
| 415.550.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 25/07/22 | GHA | GHS | 74.522.732 | 0,66 |
| 65.400.000 | Governo dell'Etiopia, titolo senior, Reg S, 6,625%, 11/12/24 | ETH | USD | 68.303.760 | 0,61 |
| 356.530.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 64.608.751 | 0,58 |
| 374.940.000 | Governo del Ghana, 16,50%, 06/02/23 | GHA | GHS | 63.809.540 | 0,57 |
| 59.209.000 | Governo del Kenya, titolo senior, Reg S, 6,875%, 24/06/24 | KEN | USD | 63.157.648 | 0,56 |
| 315.410.000 | Governo del Ghana, 16,25%, 17/15/21 | GHA | GHS | 55.477.308 | 0,50 |
| 1.640.086.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,95%, 26/11/20 | THA | THB | 53.598.053 | 0,48 |
| 3.249.300.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 47.810.186 | 0,43 |
| 2.913.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,13%, 21/09/22 | IND | INR | 44.196.906 | 0,39 |
| 120.811.100.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 37.764.463 | 0,34 |
| 195.100.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 35.704.917 | 0,32 |
| 2.453.200.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 35.121.007 | 0,31 |
| 1.835.700.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 27.281.910 | 0,24 |
| 134.760.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 27.075.716 | 0,24 |
| 68.200.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 22.677.298 | 0,20 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 116.450.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 21.747.777 | 0,19 |
| 115.410.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 20.952.760 | 0,19 |
| 3.029.500 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 15.489.748 | 0,14 |
| 280.000.000 | Inter-American Development Bank, obbligazione senior, 7,50%, 05/12/24 | SP | MXN | 14.525.185 | 0,13 |
| 63.568.000 | Governo del Ghana, 19,50%, 18/10/21 | GHA | GHS | 11.705.234 | 0,10 |
| 35.445.000.000 | Titulos de Tesoreria, B, 7,00%, 30/06/32 | COL | COP | 11.696.354 | 0,10 |
| 643.400.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 9.781.453 | 0,09 |
| 112.440.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR73, 8,75%, 15/05/31 | IDN | IDR | 8.653.360 | 0,08 |
| 89.952.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR71, 9,00%, 15/03/29 | IDN | IDR | 7.045.895 | 0,06 |
| 37.450.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 6.632.236 | 0,06 |
| 74.610.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR42, 10,25%, 15/07/27 | IDN | IDR | 6.157.339 | 0,05 |
| 64.860.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR39, 11,75%, 15/08/23 | IDN | IDR | 5.378.178 | 0,05 |
| 26.430.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 5.278.456 | 0,05 |
| 66.700.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 12,80%, 15/06/21 | IDN | IDR | 5.256.213 | 0,05 |
| 63.340.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 4.906.468 | 0,04 |
| 61.050.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 4.709.849 | 0,04 |
| 19.340.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 3.830.994 | 0,03 |
| 46.100.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 3.678.208 | 0,03 |
| 11.116.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 3.620.744 | 0,03 |
| 18.560.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 3.323.480 | 0,03 |
| 20.170.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,25%, 07/04/25 | GHA | GHS | 3.285.463 | 0,03 |
| 31.620.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 2.372.926 | 0,02 |
| 1.780.000 | Governo di El Salvador, obbligazione senior, Reg S, 7,65%, 15/06/35 | SLV | USD | 1.860.981 | 0,02 |
| 85.176.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 1.722.550 | 0,02 |
| 2.648.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 1.040.010 | 0,01 |
| | | | | 6.642.099.503 | 59,27 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 8.740.700.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,49%, 28/08/19 | THA | THB | 284.713.564 | 2,54 |
| 244.000.000 | FHLB, 0,00%, 12/07/19 | USA | USD | 243.836.723 | 2,18 |
| 7.714.463.237 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 230.092.765 | 2,05 |
| 213.475.000 | FHLB, 0,00%, 03/07/19 | USA | USD | 213.449.027 | 1,90 |
| 6.658.212.600 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 209.739.183 | 1,87 |
| 202.000.000 | FHLB, 0,00%, 08/07/19 | USA | USD | 201.913.982 | 1,80 |
| 170.000.000 | FHLB, 0.00%, 09/07/19 | USA | USD | 169.917.266 | 1,52 |
| 165.434.000 | FHLB, 0,00%, 10/07/19 | USA | USD | 165.343.425 | 1,48 |
| 4.797.825.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,77%, 27/03/20 | THA | THB | 156.364.697 | 1,40 |
| 149.000.000 | FHLB, 0,00%, 01/07/19 | USA | USD | 149.000.000 | 1,33 |
| 274.132.360 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 142.065.938 | 1,27 |
| 264.959.150 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 132.303.661 | 1,18 |
| 112.000.000 | FHLB, 0,00%, 11/07/19 | USA | USD | 111.931.867 | 1,00 |
| 195.500.270 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 101.639.495 | 0,91 |
| 195.354.090 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 99.966.395 | 0,89 |
| 99.000.000 | FHLB, 0,00%, 05/07/19 | USA | USD | 98.975.910 | 0,88 |
| 192.519.530 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 95.023.178 | 0,85 |
| 1.352.975.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 02/07/19 | EGY | EGP | 80.938.286 | 0,72 |
| 1.371.625.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 03/09/19 | EGY | EGP | 79.711.125 | 0,71 |
| 86.241.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,50%, 13/02/20 | ARG | ARS | 74.598.465 | 0,67 |
| 14.202.600 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 72.960.654 | 0,65 |
| 65.000.000 | FHLB, 0,00%, 02/07/19 | USA | USD | 64.996.046 | 0,58 |
| 941.075.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/17/19 | EGY | EGP | 54.269.034 | 0,48 |
| 2.058.308.400 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 52.475.235 | 0,47 |
| 850.875.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 20/08/19 | EGY | EGP | 49.781.537 | 0,44 |
| 1.760.280.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 40.386.161 | 0,36 |
| 588.950.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/07/19 | EGY | EGP | 35.253.045 | 0,31 |
| 1.174.523.300 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 30.669.491 | 0,27 |
| 428.300.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 06/08/19 | EGY | EGP | 25.193.529 | 0,23 |
| 134.910.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,50%, 01/06/20 | GHA | GHS | 24.781.079 | 0,22 |
| 944.828.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 21.891.740 | 0,20 |
| 42.401.080 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 20.786.882 | 0,19 |
| 36.121.740 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 18.660.237 | 0,17 |
| 669.880.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 17.923.769 | 0,16 |
| 16.184.445 | Governo della Tanzania, Obbligazione internazionale, titolo senior, Reg S, FRN, 8,688%, 09/03/20 † | TZA | USD | 16.501.013 | 0,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 236.025.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 13/08/19 | EGY | EGP | 13.977.920 | 0,12 |
| 48.850.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,24%, 11/11/19 | GHA | GHS | 8.973.466 | 0,08 |
| 43.170.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,18%, 06/01/20 | GHA | GHS | 7.910.644 | 0,07 |
| 33.900.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 6.372.332 | 0,06 |
| 33.850.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 17/02/20 | GHA | GHS | 6.159.516 | 0,06 |
| 15.135.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 4.734.764 | 0,04 |
| 23.063.000 | Governo del Ghana, 21,00%, 23/03/20 | GHA | GHS | 4.308.767 | 0,04 |
| 496.400 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 2.589.971 | 0,02 |
| 5.060.220 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 2.557.896 | 0,02 |
| 59.230.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 1.911.359 | 0,02 |
| 8.560.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 16/03/20 | GHA | GHS | 1.554.026 | 0,01 |
| 20.000.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR36, 11,50%, 15/09/19 | IDN | IDR | 1.433.940 | 0,01 |
| | | | | 3.650.539.005 | 32,58 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 10.301.930.591 | 91,93 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 10.301.930.591 | 91,93 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 723.784 | Corporacion GEO SAB de CV, B ** | MEX | MXN | 0 | 0,00 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 330.332.289 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 234.472 | 0,00 |
| 143.924.136 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 102.158 | 0,00 |
| | | | | 336.630 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 336.630 | 0,00 |
| | **DIRITTI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 1.000.000 | Banco Central Del Uruguay, Dir., 19/02/21 | URY | USD | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE DIRITTI** | | | 0 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 1.132.334 | Corporacion GEO SAB de CV, wts., 30/12/27 ** | MEX | MXN | 0 | 0,00 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 334.236.340 | Edcon Holdings Ltd., wts., 20/02/49 ** | ZAF | EUR | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 336.630 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 10.302.267.221 | 91,93 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 9.490 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 2.834.463 | 9,32 |
| 26.300.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 1.916.536 | 6,30 |
| 80.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,59%, 11/01/26 | IND | INR | 1.198.241 | 3,94 |
| 3.760 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 1.104.520 | 3,63 |
| 5.520.000 | Governo del Ghana, 16,50%, 06/02/23 | GHA | GHS | 939.427 | 3,09 |
| 156.600 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 800.691 | 2,63 |
| 148.200 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 768.871 | 2,53 |
| 10.270.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 732.367 | 2,41 |
| 1.658.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 544.449 | 1,79 |
| 30.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 454.216 | 1,49 |
| 30.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 441.420 | 1,45 |
| 2.400.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 425.030 | 1,40 |
| 70.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 357.255 | 1,17 |
| 18.492.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 313.246 | 1,03 |
| 18.620.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 306.787 | 1,01 |
| 1.650.000 | Titolo di Stato del Ghana, 19,50%, 10/05/20 | GHA | GHS | 306.029 | 1,01 |
| 1.000 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29 | BRA | BRL | 303.400 | 1,00 |
| 1.350 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22 | BRA | BRL | 301.216 | 0,99 |
| 1.300 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 300.505 | 0,99 |
| 1.150 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 282.637 | 0,93 |
| 950 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 271.861 | 0,89 |
| 2.970.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 222.926 | 0,73 |
| 600.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 199.507 | 0,66 |
| 590.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 110.186 | 0,36 |
| 4.693.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 106.978 | 0,35 |
| 6.306.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 100.869 | 0,33 |
| 390.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 69.836 | 0,23 |
| 3.700 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 19.699 | 0,06 |
| | | | | 15.733.168 | 51,72 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 37.040.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,49%, 28/08/19 | THA | THB | 1.206.515 | 3,97 |
| 32.167.500 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 1.013.303 | 3,33 |
| 31.000.000 | Obbligazione della Bank of Thailand, titolo senior, 1,77%, 27/03/20 | THA | THB | 1.010.313 | 3,32 |
| 158.900 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 816.290 | 2,68 |
| 1.430.270 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 741.221 | 2,44 |
| 21.773.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 649.405 | 2,13 |
| 10.000.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 03/09/19 | EGY | EGP | 581.144 | 1,91 |
| 977.930 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 488.316 | 1,60 |
| 6.200.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/17/19 | EGY | EGP | 357.536 | 1,18 |
| 9.691.100 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 247.068 | 0,81 |
| 469.290 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 243.981 | 0,80 |
| 45.600 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 237.918 | 0,78 |
| 3.500.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 02/07/19 | EGY | EGP | 209.379 | 0,69 |
| 239.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,50%, 13/02/20 | ARG | ARS | 206.735 | 0,68 |
| 7.550.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 202.013 | 0,66 |
| 401.910 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 198.373 | 0,65 |
| 3.300.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 20/08/19 | EGY | EGP | 193.071 | 0,63 |
| 2.025.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 13/08/19 | EGY | EGP | 119.925 | 0,39 |
| 1.450.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 06/08/19 | EGY | EGP | 85.292 | 0,28 |
| 88.410 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 44.690 | 0,15 |
| 700.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/07/19 | EGY | EGP | 41.900 | 0,14 |
| 1.360.800 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 35.534 | 0,12 |
| 892.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 20.668 | 0,07 |
| 608.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 13.949 | 0,05 |
| 21.970 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 11.350 | 0,04 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 4.910 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 2.513 | 0,01 |
| | | | | 8.978.402 | 29,51 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 24.711.570 | 81,23 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 24.711.570 | 81,23 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 24.711.570 | 81,23 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 11.843.212 | Aramex PJSC | ARE | AED | 13.380.703 | 1,40 |
| | **Linee aeree** | | | | |
| 274.332 | Wizz Air Holdings PLC | HUN | GBP | 11.876.544 | 1,24 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 6.018.495 | Apollo Tyres Ltd. | IND | INR | 17.514.300 | 1,84 |
| 404.065 | Mando Corp. | KOR | KRW | 10.302.969 | 1,08 |
| 162.809 | Sebang Global Battery Co. Ltd. | KOR | KRW | 6.015.943 | 0,63 |
| 9.385.800 | Nemak SAB de CV | MEX | MXN | 4.403.588 | 0,46 |
| 2.315.973 | Weifu High-Technology Co. Ltd., B | CHN | HKD | 4.177.091 | 0,44 |
| 117.885 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KOR | KRW | 3.576.472 | 0,37 |
| 21.562.400 | Xinchen China Power Holdings Ltd. | CHN | HKD | 993.640 | 0,10 |
| | | | | 46.984.003 | 4,92 |
| | **Banche** | | | | |
| 10.282.288 | Federal Bank Ltd. | IND | INR | 16.165.337 | 1,69 |
| 3.952.200 | TISCO Financial Group PCL, fgn. | THA | THB | 12.040.753 | 1,26 |
| 248.770 | Intercorp Financial Services Inc. | PER | USD | 11.319.035 | 1,19 |
| 2.651.303 | Moneta Money Bank AS | CZE | CZK | 9.078.465 | 0,95 |
| 3.066.625 | Hatton National Bank PLC | LKA | LKR | 2.328.203 | 0,24 |
| 1.259.400 | United Bank Ltd. | PAK | PKR | 1.137.996 | 0,12 |
| 940.400 | Habib Bank Ltd. | PAK | PKR | 645.842 | 0,07 |
| | | | | 52.715.631 | 5,52 |
| | **Bevande** | | | | |
| 3.514.857 | Stock Spirits Group PLC | POL | GBP | 9.842.442 | 1,03 |
| 1.408.900 | Embotelladora Andina SA, pfd., A | CHL | CLP | 4.450.088 | 0,47 |
| | | | | 14.292.530 | 1,50 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 35.232 | Medy-tox Inc. | KOR | KRW | 13.703.735 | 1,44 |
| 2.698.900 | PharmaEssentia Corp. | TWN | TWD | 10.498.336 | 1,10 |
| 344.535 | Hans Biomed Corp. | KOR | KRW | 7.400.293 | 0,77 |
| | | | | 31.602.364 | 3,31 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 53.406.304 | Dynasty Ceramic PCL, fgn. | THA | THB | 3.584.783 | 0,38 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 229.380 | Noah Holdings Ltd., ADR | CHN | USD | 9.760.119 | 1,02 |
| 3.998.000 | China Everbright Ltd. | CHN | HKD | 5.905.790 | 0,62 |
| | | | | 15.665.909 | 1,64 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 1.770.399 | Tata Chemicals Ltd. | IND | INR | 16.088.934 | 1,69 |
| 5.220.868 | Soda Sanayii AS | TUR | TRY | 5.734.642 | 0,60 |
| | | | | 21.823.576 | 2,29 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 9.832.014 | Huaxin Cement Co. Ltd., B | CHN | USD | 22.790.608 | 2,39 |
| 583.803 | Dalmia Bharat Ltd. | IND | INR | 8.872.197 | 0,93 |
| 510.451 | JK Cement Ltd. | IND | INR | 7.416.161 | 0,77 |
| | | | | 39.078.966 | 4,09 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 3.541.100 | Equitas Holdings Ltd. | IND | INR | 6.165.469 | 0,65 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 1.011.600 | Ser Educacional SA, Reg S | BRA | BRL | 6.539.610 | 0,69 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 886.166 | Bajaj Holdings & Investment Ltd. | IND | INR | 46.245.784 | 4,85 |
| 754.000 | Hankook Technology Group Co. Ltd. | KOR | KRW | 11.176.984 | 1,17 |
| | | | | 57.422.768 | 6,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 28.274.600 | FIT Hon Teng Ltd. | TWN | HKD | 11.437.023 | 1,20 |
| 6.732.298 | Redington India Ltd. | IND | INR | 10.637.910 | 1,11 |
| 836.000 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | CHN | HKD | 8.635.933 | 0,91 |
| 3.023.198 | FPT Corp. | VNM | VND | 5.902.403 | 0,62 |
| 1.899.061 | Flytech Technology Co. Ltd. | TWN | TWD | 4.904.283 | 0,51 |
| 3.252.900 | Synnex Technology International Corp. | TWN | TWD | 4.095.264 | 0,43 |
| 14.695.400 | Ju Teng International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 3.536.459 | 0,37 |
| | | | | 49.149.275 | 5,15 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 794.349 | TMK PAO, GDR, Reg S | RUS | USD | 3.010.583 | 0,32 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 797.317 | IMAX Corp. | USA | USD | 16.105.804 | 1,69 |
| 6.652.800 | Major Cineplex Group PCL, fgn. | THA | THB | 6.340.645 | 0,66 |
| | | | | 22.446.449 | 2,35 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 1.862.182 | Georgia Healthcare Group PLC | GEO | GBP | 5.723.005 | 0,60 |
| 3.069.370 | Robinsons Retail Holdings Inc. | PHL | PHP | 4.433.601 | 0,46 |
| 11.834.885 | 7-Eleven Malaysia Holdings Bhd. | MYS | MYR | 4.267.145 | 0,45 |
| 875.335 | Massmart Holdings Ltd. | ZAF | ZAR | 3.864.600 | 0,41 |
| | | | | 18.288.351 | 1,92 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 4.823.700 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 27.384.407 | 2,87 |
| 10.083.000 | Uni-President China Holdings Ltd. | CHN | HKD | 11.228.932 | 1,18 |
| 2.761.030 | Masan Group Corp. | VNM | VND | 9.833.319 | 1,03 |
| 4.045.451 | Grupo Herdez SAB de CV | MEX | MXN | 8.662.248 | 0,91 |
| 21.300.250 | Century Pacific Food Inc. | PHL | PHP | 6.244.969 | 0,65 |
| 5.015.060 | Agthia Group PJSC | ARE | AED | 4.915.186 | 0,51 |
| 493.746 | Pinar Sut Mamulleri Sanayii AS | TUR | TRY | 580.707 | 0,06 |
| | | | | 68.849.768 | 7,21 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 550.000 | St. Shine Optical Co. Ltd. | TWN | TWD | 9.782.749 | 1,03 |
| 171.972 | Vieworks Co. Ltd. | KOR | KRW | 4.786.332 | 0,50 |
| 200.111 | Interojo Co. Ltd. | KOR | KRW | 4.427.923 | 0,46 |
| 183.085 | I-Sens Inc. | KOR | KRW | 3.845.459 | 0,40 |
| 1.022.000 | Pacific Hospital Supply Co. Ltd. | TWN | TWD | 2.546.917 | 0,27 |
| 700.800 | Hartalega Holdings Bhd. | MYS | MYR | 888.613 | 0,09 |
| | | | | 26.277.993 | 2,75 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 397.596 | Mouwasat Medical Services Co. | SAU | SAR | 9.530.939 | 1,00 |
| 867.930 | Middle East Healthcare Co. | SAU | SAR | 6.352.739 | 0,66 |
| 555.678 | Integrated Diagnostics Holdings PLC | EGY | USD | 2.750.606 | 0,29 |
| | | | | 18.634.284 | 1,95 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 59.990 | DO & CO Restaurants & Catering AG | TUR | TRY | 5.790.545 | 0,61 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 103.496 | Amica SA | POL | PLN | 3.298.213 | 0,35 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 26.158.300 | DMCI Holdings Inc. | PHL | PHP | 5.259.233 | 0,55 |
| 13.898.988 | Hemas Holdings PLC | LKA | LKR | 4.882.364 | 0,51 |
| | | | | 10.141.597 | 1,06 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 229.756 | Fanhua Inc., ADR | CHN | USD | 7.689.933 | 0,81 |
| 1.158.928 | Wiz Solucoes e Corretagem de seguros SA | BRA | BRL | 3.295.287 | 0,34 |
| | | | | 10.985.220 | 1,15 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 285.398 | Mail.Ru Group Ltd., GDR | RUS | USD | 7.283.357 | 0,76 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 462.465 | Baozun Inc., ADR | CHN | USD | 23.058.505 | 2,41 |
| 2.372.092 | PChome Online Inc. | TWN | TWD | 8.652.798 | 0,91 |
| | | | | 31.711.303 | 3,32 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 21.776.000 | Chinasoft International Ltd. | CHN | HKD | 10.703.819 | 1,12 |
| 3.854.600 | TravelSky Technology Ltd., H | CHN | HKD | 7.746.551 | 0,81 |
| | | | | 18.450.370 | 1,93 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 3.300.200 | Merida Industry Co. Ltd. | TWN | TWD | 19.548.928 | 2,05 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 1.888.000 | Shin Zu Shing Co. Ltd. | TWN | TWD | 7.100.265 | 0,75 |
| 3.644.767 | Marcopolo SA, pfd. | BRA | BRL | 3.650.456 | 0,38 |
| | | | | 10.750.721 | 1,13 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 20.784.813 | Hoa Phat Group JSC | VNM | VND | 20.958.726 | 2,20 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 4.233.000 | Duratex SA | BRA | BRL | 13.016.145 | 1,36 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 296.234 | Cosmecca Korea Co. Ltd. | KOR | KRW | 5.261.819 | 0,55 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 894.390 | Richter Gedeon Nyrt | HUN | HUF | 16.474.487 | 1,72 |
| 1.441.913 | Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | IND | INR | 9.271.532 | 0,97 |
| 11.473.000 | Luye Pharma Group Ltd. | CHN | HKD | 8.312.331 | 0,87 |
| 1.879.700 | TTY Biopharm Co. Ltd. | TWN | TWD | 5.133.405 | 0,54 |
| 679.446 | Egyptian International Pharmaceuticals EIPICO | EGY | EGP | 3.213.739 | 0,34 |
| | | | | 42.405.494 | 4,44 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 8.991.451 | Vincom Retail JSC | VNM | VND | 13.040.594 | 1,37 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 3.312.000 | Novatek Microelectronics Corp. Ltd. | TWN | TWD | 18.496.223 | 1,94 |
| 29.637.392 | Xinyi Solar Holdings Ltd. | CHN | HKD | 14.605.961 | 1,53 |
| 322.979 | Silicon Works Co. Ltd. | KOR | KRW | 12.018.122 | 1,26 |
| | | | | 45.120.306 | 4,73 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 4.415.200 | Luk Fook Holdings (International) Ltd. | HKG | HKD | 13.846.688 | 1,45 |
| 10.610.600 | I.T Ltd. | HKG | HKD | 4.468.536 | 0,47 |
| | | | | 18.315.224 | 1,92 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 10.373.100 | Primax Electronics Ltd. | TWN | TWD | 18.115.589 | 1,90 |
| 4.996.360 | ADLINK Technology Inc. | TWN | TWD | 6.185.370 | 0,65 |
| | | | | 24.300.959 | 2,55 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 342.035 | Fila Korea Ltd. | KOR | KRW | 22.675.406 | 2,38 |
| 633.680 | Eclat Textile Co. Ltd. | TWN | TWD | 8.141.411 | 0,85 |
| 505.191 | Vardhman Textiles Ltd. | IND | INR | 7.769.098 | 0,81 |
| 12.689.900 | Xtep International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 7.650.830 | 0,80 |
| 3.589.500 | JNBY Design Ltd. | CHN | HKD | 6.579.705 | 0,69 |
| 2.335.005 | Grendene SA | BRA | BRL | 4.738.043 | 0,50 |
| 647.895 | Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, B | TUR | TRY | 4.498.183 | 0,47 |
| 197.800 | Arezzo Industria e Comercio SA | BRA | BRL | 2.583.132 | 0,27 |
| 39.471 | Youngone Holdings Co. Ltd. | KOR | KRW | 2.074.297 | 0,22 |
| | | | | 66.710.105 | 6,99 |
| | **Tabacco** | | | | |
| 6.223.230 | Eastern Co SAE | EGY | EGP | 5.757.419 | 0,60 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 9.992.800 | Hexindo Adiperkasa Tbk PT | IDN | IDR | 2.164.429 | 0,23 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 5.760.800 | International Container Terminal Services Inc. | PHL | PHL | 16.462.641 | 1,73 |
| 6.426.687 | COSCO Shipping Ports Ltd. | CHN | HKD | 6.342.653 | 0,66 |
| | | | | 22.805.294 | 2,39 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 14.678.108 | Global Telecom Holding SAE | EGY | EGP | 4.227.647 | 0,44 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 929.833.974 | 97,43 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 929.833.974 | 97,43 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 929.833.974 | 97,43 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Euroland Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 401.440 | Leonardo SpA | ITA | EUR | 4.474.049 | 1,00 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 904.347 | Freni Brembo SpA | ITA | EUR | 9.161.035 | 2,06 |
| 59.024 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | FRA | EUR | 6.584.127 | 1,48 |
| 143.049 | Hella GmbH & Co. KGaA | DEU | EUR | 6.219.771 | 1,39 |
| | | | | 21.964.933 | 4,93 |
| | **Banche** | | | | |
| 328.482 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 13.719.051 | 3,08 |
| 1.228.411 | ING Groep NV | NLD | EUR | 12.524.879 | 2,81 |
| 1.069.790 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 11.280.935 | 2,53 |
| 1.961.189 | Bank of Ireland Group PLC | IRL | EUR | 9.013.625 | 2,03 |
| | | | | 46.538.490 | 10,45 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 86.693 | MorphoSys AG | DEU | EUR | 7.321.224 | 1,64 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 140.030 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 4.799.528 | 1,08 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 366.187 | Flow Traders | NLD | EUR | 9.403.682 | 2,11 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 168.569 | LANXESS AG | DEU | EUR | 8.809.416 | 1,98 |
| 204.925 | Umicore SA | BEL | EUR | 5.778.885 | 1,30 |
| 28.227 | Lenzing AG | AUT | EUR | 2.766.246 | 0,62 |
| | | | | 17.354.547 | 3,90 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 365.071 | CRH PLC | IRL | EUR | 10.473.887 | 2,35 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 640.262 | Deutsche Telekom AG | DEU | EUR | 9.739.665 | 2,19 |
| 1.897.063 | Telefonica Deutschland Holding AG | DEU | EUR | 4.661.084 | 1,05 |
| | | | | 14.400.749 | 3,24 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 45.071 | Orsted AS | DNK | DKK | 3.427.273 | 0,77 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 547.612 | Siemens Gamesa Renewable Energy SA | ESP | EUR | 8.006.087 | 1,80 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 318.567 | Jenoptik AG | DEU | EUR | 9.063.231 | 2,04 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 205.580 | Tecnicas Reunidas SA | ESP | EUR | 4.637.885 | 1,04 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 582.401 | Ebro Foods SA | ESP | EUR | 10.960.787 | 2,46 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 112.530 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | DEU | EUR | 7.769.071 | 1,75 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 95.588 | Sodexo SA | FRA | EUR | 9.826.446 | 2,21 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 118.813 | Siemens AG | DEU | EUR | 12.427.840 | 2,79 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 298.265 | ASR Nederland NV | NLD | EUR | 10.665.957 | 2,40 |
| 201.663 | NN Group NV | NLD | EUR | 7.138.870 | 1,60 |
| | | | | 17.804.827 | 4,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Euroland Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 657.709 | Takkt AG | DEU | EUR | 8.418.675 | 1,89 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 146.556 | Atos SE | FRA | EUR | 10.774.797 | 2,42 |
| 94.316 | Capgemini SE | FRA | EUR | 10.313.455 | 2,32 |
| 24.319 | Worldline SA, Reg S | FRA | EUR | 1.556.416 | 0,35 |
| | | | | 22.644.668 | 5,09 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 140.385 | Gerresheimer AG | DEU | EUR | 9.089.929 | 2,04 |
| 175.037 | QIAGEN NV | NLD | EUR | 6.247.070 | 1,41 |
| | | | | 15.336.999 | 3,45 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 466.501 | GEA Group AG | DEU | EUR | 11.662.525 | 2,62 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 1.229.378 | E.ON SE | DEU | EUR | 11.741.789 | 2,64 |
| 526.834 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 11.284.784 | 2,53 |
| 175.153 | Innogy SE | DEU | EUR | 6.594.511 | 1,48 |
| | | | | 29.621.084 | 6,65 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 265.666 | Total SA | FRA | EUR | 13.090.692 | 2,94 |
| 870.497 | Eni SpA | ITA | EUR | 12.714.479 | 2,86 |
| 441.182 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 12.666.336 | 2,85 |
| 619.785 | Galp Energia SGPS SA, B | PRT | EUR | 8.382.592 | 1,88 |
| | | | | 46.854.099 | 10,53 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 602.649 | Ontex Group NV | BEL | EUR | 8.545.563 | 1,92 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 208.295 | Bayer AG | DEU | EUR | 12.693.497 | 2,85 |
| 127.747 | Merck KGaA | DEU | EUR | 11.747.614 | 2,64 |
| 154.673 | Sanofi | FRA | EUR | 11.741.228 | 2,64 |
| 101.685 | UCB SA | BEL | EUR | 7.414.870 | 1,66 |
| | | | | 43.597.209 | 9,79 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 371.930 | Intertrust NV | NLD | EUR | 6.757.968 | 1,52 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 137.483 | NXP Semiconductors NV | NLD | EUR | 11.961.021 | 2,69 |
| 579.431 | Infineon Technologies AG | DEU | EUR | 9.010.152 | 2,02 |
| | | | | 20.971.173 | 4,71 |
| | **Software** | | | | |
| 88.659 | SAP SE | DEU | EUR | 10.706.461 | 2,41 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 445.770.960 | 100,14 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 445.770.960 | 100,14 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 445.770.960 | 100,14 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Frontier Markets Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 10.626.781 | Aramex PJSC | ARE | AED | 12.006.355 | 1,96 |
| 545.705 | Agility Public Warehousing Co. KSC | KWT | KWD | 1.377.525 | 0,22 |
| | | | | 13.383.880 | 2,18 |
| | **Banche** | | | | |
| 13.229.663 | National Bank of Kuwait SAKP | KWT | KWD | 42.463.970 | 6,92 |
| 390.147 | Bancolombia SA, ADR, pfd. | COL | USD | 19.913.103 | 3,24 |
| 6.829.370 | BDO Unibank Inc. | PHL | PHP | 18.663.123 | 3,04 |
| 20.249.256 | Brac Bank Ltd. | BGD | BDT | 16.008.643 | 2,61 |
| 11.088.724 | Metropolitan Bank & Trust Co. | PHL | PHP | 15.422.049 | 2,51 |
| 1.085.111 | Banco Davivienda SA, pfd. | COL | COP | 13.671.115 | 2,23 |
| 13.571.878 | Gulf Bank KSCP | KWT | KWD | 13.596.477 | 2,22 |
| 218.741.286 | Zenith Bank PLC | NGA | NGN | 12.014.751 | 1,96 |
| 2.742.433 | Commercial International Bank Egypt SAE | EGY | EGP | 11.987.881 | 1,95 |
| 130.151.304 | Guaranty Trust Bank PLC | NGA | NGN | 11.878.545 | 1,94 |
| 207.523 | Intercorp Financial Services Inc. | PER | USD | 9.442.296 | 1,54 |
| 23.632.910 | KCB Group Ltd. | KEN | KES | 8.774.310 | 1,43 |
| 8.090.090 | Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank | VNM | VND | 7.064.292 | 1,15 |
| 523.497 | Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, GDR, Reg S | KAZ | USD | 6.753.111 | 1,10 |
| 187.562 | Grupo Financiero Galicia SA, ADR | ARG | USD | 6.658.451 | 1,08 |
| 557.981 | Banco BBVA Argentina SA, ADR | ARG | USD | 6.316.345 | 1,03 |
| 601.787 | Samba Financial Group | SAU | SAR | 5.680.415 | 0,93 |
| 6.059.235 | United Bank Ltd. | PAK | PKR | 5.475.134 | 0,89 |
| 7.145.272 | Hatton National Bank PLC | LKA | LKR | 5.056.343 | 0,82 |
| 964.778 | Emirates NBD PJSC | ARE | AED | 2.862.960 | 0,47 |
| 82.800 | MCB Bank Ltd. | PAK | PKR | 87.361 | 0,01 |
| | | | | 239.790.675 | 39,07 |
| | **Bevande** | | | | |
| 1.737.003 | East African Breweries Ltd. | KEN | KES | 3.360.299 | 0,55 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 4.803.652 | Binh Minh Plastics JSC | VNM | VND | 8.780.758 | 1,43 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 8.677.126 | Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co. | EGY | EGP | 8.936.920 | 1,46 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 4.930.002 | Egypt Kuwait Holding Co. SAE | EGY | USD | 6.601.273 | 1,07 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 1.723.764 | Human Soft Holding Co. KSC | KWT | KWD | 17.956.230 | 2,93 |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 624.250 | Ayala Corp. | PHL | PHP | 10.893.607 | 1,77 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 227.252 | Sonatel | SEN | XOF | 6.510.049 | 1,06 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 931.560 | FPT Corp. | VNM | VND | 1.818.750 | 0,30 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 484.744 | InRetail Peru Corp., Reg S | PER | USD | 18.914.711 | 3,08 |
| 14.835.360 | Puregold Price Club Inc. | PHL | PHP | 13.016.776 | 2,12 |
| 8.467.150 | Robinsons Retail Holdings Inc. | PHL | PHP | 12.230.511 | 1,99 |
| | | | | 44.161.998 | 7,19 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 17.899.123 | Juhayna Food Industries | EGY | EGP | 11.061.015 | 1,80 |
| 1.357.347 | Grupo Nutresa SA | COL | COP | 10.569.817 | 1,72 |
| 2.935.360 | Masan Group Corp. | VNM | VND | 10.454.189 | 1,71 |
| 2.896.554 | Alicorp SA | PER | PEN | 9.100.184 | 1,48 |
| 2.871.881 | Mezzan Holding Co. | KWT | KWD | 5.905.598 | 0,96 |
| 570.463 | MHP SE, GDR, Reg S | UKR | USD | 5.761.676 | 0,94 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Frontier Markets Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti alimentari** (segue) | | | | |
| 112.259.094 | UAC of Nigeria PLC | NGA | NGN | 2.055.343 | 0,34 |
| | | | | 54.907.822 | 8,95 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 278.663 | Mouwasat Medical Services Co. | SAU | SAR | 6.679.947 | 1,09 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 1.313.638 | Old Mutual Ltd. | ZAF | ZWL | 1.976.748 | 0,32 |
| | **Marina** | | | | |
| 1.573.536 | Vietnam Container Shipping JSC | VNM | VND | 2.069.465 | 0,34 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 14.315.447 | Hoa Phat Group JSC | VNM | VND | 14.435.229 | 2,35 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 725.997 | YPF Sociedad Anonima, D, ADR | ARG | USD | 13.220.405 | 2,16 |
| 76.387.691 | OMV Petrom SA | ROU | RON | 7.260.838 | 1,18 |
| | | | | 20.481.243 | 3,34 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 6.499.063 | Beximco Pharmaceuticals Ltd. | BGD | BDT | 6.307.156 | 1,03 |
| 1.677.369 | Imexpharm Pharmaceutical JSC | VNM | VND | 3.404.401 | 0,55 |
| | | | | 9.711.557 | 1,58 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 1.830.387 | Arabian Centres Co. Ltd. | SAU | SAR | 12.567.652 | 2,05 |
| 8.195.540 | Vincom Retail JSC | VNM | VND | 11.886.259 | 1,93 |
| 12.103.730 | Emaar Malls Group PJSC | ARE | AED | 6.689.237 | 1,09 |
| | | | | 31.143.148 | 5,07 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 427.937 | United Electronics Co. | SAU | SAR | 7.679.428 | 1,25 |
| 22.024.172 | Wilcon Depot Inc. | PHL | PHP | 7.222.450 | 1,18 |
| 357.166 | Saudi Co. for Hardware LLC | SAU | SAR | 6.466.568 | 1,05 |
| | | | | 21.368.446 | 3,48 |
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 5.703.300 | International Container Terminal Services Inc. | PHL | PHP | 16.298.324 | 2,66 |
| 557.186 | DP World PLC | ARE | USD | 8.859.257 | 1,44 |
| | | | | 25.157.581 | 4,10 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 100.493.511 | Global Telecom Holding SAE | EGY | EGP | 28.944.538 | 4,72 |
| 35.571.084 | Safaricom PLC | KEN | KES | 9.731.220 | 1,58 |
| | | | | 38.675.758 | 6,30 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 588.801.383 | 95,93 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 588.801.383 | 95,93 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Bevande** | | | | |
| 6.320.153 | Delta Corp. Ltd. ** | ZWE | ZWL | 2.177.097 | 0,36 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 2.177.097 | 0,36 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 2.177.097 | 0,36 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 590.978.480 | 96,29 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 6.310.983 | Cobham PLC | GBR | GBP | 8.539.591 | 0,93 |
| 1.206.114 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 7.588.064 | 0,83 |
| | | | | 16.127.655 | 1,76 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 169.900 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 17.545.573 | 1,91 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 255.500 | Sumitomo Rubber Industries Ltd. | JPN | JPY | 2.952.634 | 0,32 |
| | **Banche** | | | | |
| 546.171 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 25.932.495 | 2,83 |
| 2.554.197 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 23.166.522 | 2,52 |
| 282.029 | Citigroup Inc. | USA | USD | 19.750.491 | 2,15 |
| 1.657.972 | ING Groep NV | NLD | EUR | 19.218.089 | 2,09 |
| 375.600 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 17.773.392 | 1,94 |
| 266.100 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPN | JPY | 9.393.217 | 1,02 |
| 285.189 | Hana Financial Group Inc. | KOR | KRW | 9.219.206 | 1,01 |
| 200.000 | KB Financial Group Inc., ADR | KOR | USD | 7.896.000 | 0,86 |
| 798.300 | Bangkok Bank PCL, NVDR | THA | THB | 5.124.311 | 0,56 |
| 119.600 | Bangkok Bank PCL, fgn. | THA | THB | 775.510 | 0,09 |
| | | | | 138.249.233 | 15,07 |
| | **Bevande** | | | | |
| 908.900 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 19.586.618 | 2,14 |
| 275.400 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPN | JPY | 11.966.695 | 1,30 |
| | | | | 31.553.313 | 3,44 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 212.040 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 14.325.422 | 1,56 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 175.325 | Man Group PLC | GBR | GBP | 346.895 | 0,04 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 179.035 | Johnson Matthey PLC | GBR | GBP | 7.568.997 | 0,82 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 358.450 | CRH PLC | IRL | EUR | 11.691.287 | 1,27 |
| 269.200 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 8.139.417 | 0,89 |
| | | | | 19.830.704 | 2,16 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 202.020 | Capital One Financial Corp. | USA | USD | 18.331.295 | 2,00 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 1.193.349 | Deutsche Telekom AG | DEU | EUR | 20.637.494 | 2,25 |
| 6.405.790 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 16.567.719 | 1,80 |
| 31.112.330 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 15.651.448 | 1,71 |
| 161.200 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 9.209.356 | 1,00 |
| | | | | 62.066.017 | 6,76 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 79.402 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 6.322.398 | 0,69 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 811.541 | Tenaris SA | ITA | EUR | 10.619.131 | 1,16 |
| 14.946 | The Drilling Co. of 1972 AS | DNK | DKK | 1.160.934 | 0,12 |
| | | | | 11.780.065 | 1,28 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 208.200 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 11.382.294 | 1,24 |
| 511.500 | The Kroger Co. | USA | USD | 11.104.665 | 1,21 |
| | | | | 22.486.959 | 2,45 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 187.100 | Kellogg Co. | USA | USD | 10.022.947 | 1,09 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 175.302 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | DEU | EUR | 13.759.125 | 1,50 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 2.138.800 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 17.805.480 | 1,94 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 1.191.500 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKG | HKD | 11.743.950 | 1,28 |
| 76.286 | Siemens AG | DEU | EUR | 9.071.513 | 0,99 |
| | | | | 20.815.463 | 2,27 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 865.486 | Prudential PLC | GBR | GBP | 18.860.966 | 2,06 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 98.980 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 11.616.293 | 1,27 |
| | **Marina** | | | | |
| 7.473 | A.P. Moeller-Maersk AS, B | DNK | DKK | 9.266.984 | 1,01 |
| | **Media** | | | | |
| 466.160 | Comcast Corp., A | USA | USD | 19.709.245 | 2,15 |
| 1.013.750 | SES SA, IDR | LUX | EUR | 15.846.623 | 1,72 |
| | | | | 35.555.868 | 3,87 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 602.200 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAN | CAD | 14.561.309 | 1,59 |
| 459.800 | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPN | JPY | 13.727.473 | 1,49 |
| | | | | 28.288.782 | 3,08 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 740.177 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 18.024.293 | 1,97 |
| 1.084.326 | E.ON SE | DEU | EUR | 11.773.671 | 1,28 |
| | | | | 29.797.964 | 3,25 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 3.746.019 | BP PLC | GBR | GBP | 26.098.310 | 2,84 |
| 273.700 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 20.973.631 | 2,28 |
| 1.191.618 | Eni SpA | ITA | EUR | 19.786.616 | 2,16 |
| 271.421 | Total SA | FRA | EUR | 15.204.539 | 1,66 |
| 401.439 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 13.102.553 | 1,43 |
| 298.354 | Royal Dutch Shell PLC, B | GBR | GBP | 9.779.271 | 1,07 |
| 329.990 | Apache Corp. | USA | USD | 9.559.810 | 1,04 |
| 521.500 | Husky Energy Inc. | CAN | CAD | 4.941.260 | 0,54 |
| | | | | 119.445.990 | 13,02 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 147.504 | Allergan PLC | USA | USD | 24.696.595 | 2,69 |
| 223.317 | Sanofi | FRA | EUR | 19.271.874 | 2,10 |
| 130.159 | Merck KGaA | DEU | EUR | 13.607.437 | 1,48 |
| 367.422 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 13.027.772 | 1,42 |
| 185.455 | Bayer AG | DEU | EUR | 12.848.256 | 1,40 |
| 37.686 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 10.600.092 | 1,15 |
| 899.962 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 8.306.649 | 0,91 |
| | | | | 102.358.675 | 11,15 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 495.000 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 11.993.948 | 1,31 |
| 48.000 | Jones Lang LaSalle Inc. | USA | USD | 6.753.120 | 0,73 |
| | | | | 18.747.068 | 2,04 |
| | **Software** | | | | |
| 253.990 | Oracle Corp. | USA | USD | 14.469.810 | 1,58 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 4.074.065 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 11.118.622 | 1,21 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 465.379 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 18.905.745 | 2,06 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.806.500 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 16.452.894 | 1,79 |
| 7.369.472 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 12.102.879 | 1,32 |
| | | | | 28.555.773 | 3,11 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 878.878.715 | 95,77 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 878.878.715 | 95,77 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 878.878.715 | 95,77 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 708.437 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 4.457.012 | 0,54 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 64.650 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 6.676.406 | 0,81 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 31.617 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | FRA | EUR | 4.009.529 | 0,48 |
| | **Banche** | | | | |
| 203.568 | Citigroup Inc. | USA | USD | 14.255.867 | 1,72 |
| 1.543.054 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 13.995.473 | 1,69 |
| 266.280 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 12.600.370 | 1,52 |
| 263.941 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 12.532.062 | 1,52 |
| 854.790 | ING Groep NV | NLD | EUR | 9.908.147 | 1,20 |
| 181.291 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 7.184.636 | 0,87 |
| 351.792 | UniCredit SpA | ITA | EUR | 4.329.693 | 0,52 |
| 490.520 | HSBC Holdings PLC | GBR | HKD | 4.068.751 | 0,49 |
| 771.836 | Bank of Ireland Group PLC | IRL | EUR | 4.032.814 | 0,49 |
| 1.477.106 | Barclays PLC | GBR | GBP | 2.810.024 | 0,34 |
| 222.479 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 2.667.097 | 0,32 |
| 17.226 | Bangkok Bank PCL, fgn. | THA | THB | 111.697 | 0,02 |
| | | | | 88.496.631 | 10,70 |
| | **Bevande** | | | | |
| 192.961 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPN | JPY | 8.384.551 | 1,01 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 125.142 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 8.454.594 | 1,02 |
| 32.929 | Amgen Inc. | USA | USD | 6.068.156 | 0,73 |
| | | | | 14.522.750 | 1,75 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 155.801 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 6.070.869 | 0,73 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 798.674 | UBS Group AG | CHE | CHF | 9.488.062 | 1,15 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 69.158 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 5.956.579 | 0,72 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 276.987 | CommScope Holding Co. Inc. | USA | USD | 4.357.006 | 0,53 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 330.312 | CRH PLC | IRL | EUR | 10.773.531 | 1,30 |
| 156.593 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 4.734.680 | 0,57 |
| | | | | 15.508.211 | 1,87 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 102.966 | Capital One Financial Corp. | USA | USD | 9.343.135 | 1,13 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 5.355.269 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 13.850.687 | 1,68 |
| 16.016.274 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 8.057.187 | 0,97 |
| | | | | 21.907.874 | 2,65 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 96.686 | Vestas Wind Systems AS | DNK | DKK | 8.349.472 | 1,01 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 103.091 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 5.635.985 | 0,68 |
| 81.900 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 2.771.018 | 0,34 |
| | | | | 8.407.003 | 1,02 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 59.130 | Medtronic PLC | USA | USD | 5.758.671 | 0,70 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 532.102 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 4.429.742 | 0,54 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 111.460 | Siemens AG | DEU | EUR | 13.254.211 | 1,60 |
| 1.002.500 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKG | HKD | 9.881.083 | 1,20 |
| | | | | 23.135.294 | 2,80 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 334.805 | AXA SA | FRA | EUR | 8.792.393 | 1,06 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 7.270 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 7.871.956 | 0,95 |
| 50.801 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 5.962.005 | 0,72 |
| | | | | 13.833.961 | 1,67 |
| | **Servizi IT** | | | | |
| 78.217 | Atos SE | FRA | EUR | 6.537.472 | 0,79 |
| | **Marina** | | | | |
| 5.569 | A.P. Moeller-Maersk AS, B | DNK | DKK | 6.905.906 | 0,83 |
| | **Media** | | | | |
| 242.954 | Comcast Corp., A | USA | USD | 10.272.095 | 1,24 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 459.069 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAN | CAD | 11.100.374 | 1,34 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 539.161 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 13.129.286 | 1,59 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 2.203.981 | BP PLC | GBR | GBP | 15.355.015 | 1,86 |
| 443.109 | Royal Dutch Shell PLC, B | GBR | GBP | 14.523.965 | 1,75 |
| 506.632 | Eni SpA | ITA | EUR | 8.412.539 | 1,02 |
| 225.909 | Apache Corp. | USA | USD | 6.544.584 | 0,79 |
| 74.246 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 5.689.471 | 0,69 |
| 94.859 | Total SA | FRA | EUR | 5.313.839 | 0,64 |
| 4.554.158 | Kunlun Energy Co. Ltd. | CHN | HKD | 3.969.946 | 0,48 |
| 271.734 | Husky Energy Inc. | CAN | CAD | 2.574.704 | 0,31 |
| 7.376 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | GBP | 240.970 | 0,03 |
| | | | | 62.625.033 | 7,57 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 83.355 | Allergan PLC | USA | USD | 13.956.128 | 1,69 |
| 375.425 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 13.311.536 | 1,61 |
| 143.770 | Sanofi | FRA | EUR | 12.407.104 | 1,50 |
| 41.253 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 11.603.396 | 1,40 |
| 99.210 | Bayer AG | DEU | EUR | 6.873.233 | 0,83 |
| 533.416 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 4.923.430 | 0,59 |
| | | | | 63.074.827 | 7,62 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 64.056 | Jones Lang LaSalle Inc. | USA | USD | 9.012.039 | 1,09 |
| 243.500 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 5.900.053 | 0,71 |
| | | | | 14.912.092 | 1,80 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 89.981 | NXP Semiconductors NV | NLD | USD | 8.783.045 | 1,06 |
| | **Software** | | | | |
| 241.048 | Oracle Corp. | USA | USD | 13.732.505 | 1,66 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 2.317.738 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 6.325.391 | 0,76 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 315.266 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 12.807.494 | 1,55 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 3.105.591 | Bharti Airtel Ltd. | IND | INR | 15.613.533 | 1,89 |
| 8.230.288 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 13.516.596 | 1,63 |
| 874.182 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 7.961.707 | 0,96 |
| 63.884 | SoftBank Group Corp. | JPN | JPY | 3.060.294 | 0,37 |
| | | | | 40.152.130 | 4,85 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 542.242.801 | 65,53 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 542.242.801 | 65,53 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 57.670 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 15.834.016 | 1,91 |
| 688.200.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 10.772.351 | 1,30 |
| 34.410 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 10.108.117 | 1,22 |
| 1.667.200 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 8.649.535 | 1,05 |
| 1.439.200 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 7.313.811 | 0,88 |
| 491.700.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 7.039.377 | 0,85 |
| 367.900.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 5.467.677 | 0,66 |
| 6.188.500.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 5.335.480 | 0,65 |
| 5.428.400.000 | Titolo di stato della Corea, obbligazione senior, 4,25%, 10/06/21 | KOR | KRW | 4.939.495 | 0,60 |
| 92.000.000 | Inter-American Development Bank, obbligazione senior, 7,50%, 05/12/24 | SP | MXN | 4.772.561 | 0,58 |
| 5.290.540.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 4.612.012 | 0,56 |
| 11.470 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 3.282.358 | 0,40 |
| 215.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 3.240.809 | 0,39 |
| 9.323.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,50%, 26/08/26 | COL | COP | 3.214.984 | 0,39 |
| 207.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 3.128.987 | 0,38 |
| 505.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 2.583.585 | 0,31 |
| 403.900 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 2.150.373 | 0,26 |
| 2.004.400.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 3,00%, 10/09/24 | KOR | KRW | 1.857.602 | 0,22 |
| 94.150.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 1.594.858 | 0,19 |
| 269.600 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 1.567.055 | 0,19 |
| 101.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 1.524.902 | 0,18 |
| 91.823.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 1.512.893 | 0,18 |
| 5.200 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 1.278.010 | 0,15 |
| 81.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 1.231.423 | 0,15 |
| 67.086.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 1.073.093 | 0,13 |
| 2.762.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 1.040.680 | 0,13 |
| 67.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 979.385 | 0,12 |
| 1.040.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,05%, 10/05/20 | KOR | KRW | 904.577 | 0,11 |
| 51.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 750.414 | 0,09 |
| 1.926.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 640.418 | 0,08 |
| 1.208.000.000 | Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30 | COL | COP | 423.608 | 0,05 |
| 1.237.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 406.202 | 0,05 |
| 18.591.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 375.973 | 0,05 |
| 994.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 310.715 | 0,04 |
| 1.070.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 194.973 | 0,02 |
| 1.070.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 193.901 | 0,02 |
| 360.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 67.232 | 0,01 |
| 360.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 65.358 | 0,01 |
| | | | | 120.438.800 | 14,56 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 12.122.740 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 5.983.503 | 0,72 |
| 5.130.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,25%, 10/12/19 | KOR | KRW | 4.429.424 | 0,54 |
| 762.700 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 3.979.393 | 0,48 |
| 6.940.560 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 3.465.672 | 0,42 |
| 6.568.930 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 3.220.380 | 0,39 |
| 2.401.290.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,16%, 02/02/20 | KOR | KRW | 2.082.979 | 0,25 |
| 2.015.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,06%, 12/02/19 | KOR | KRW | 1.745.333 | 0,21 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Balanced Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 2.016.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,80%, 09/09/19 | KOR | KRW | 1.743.319 | 0,21 |
| 47.258.700 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 1.488.688 | 0,18 |
| 1.520.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,87%, 11/09/19 | KOR | KRW | 1.315.265 | 0,16 |
| 1.350.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior note, 0,00%, 17/09/19 | KOR | KRW | 1.162.986 | 0,14 |
| 846.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,14%, 06/02/20 | KOR | KRW | 735.206 | 0,09 |
| 14.844.900 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 378.461 | 0,05 |
| 12.035.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 322.017 | 0,04 |
| 330.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,715%, 05/09/20 | KOR | KRW | 285.621 | 0,03 |
| 257.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,75%, 10/06/20 | KOR | KRW | 222.633 | 0,03 |
| 302.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 94.476 | 0,01 |
| 1.259.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 37.551 | 0,00 |
| 29.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 757 | 0,00 |
| | | | | 32.693.664 | 3,95 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 153.132.464 | 18,51 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 153.132.464 | 18,51 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 695.375.265 | 84,04 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 795.407.720.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 693.394.294 | 4,55 |
| 2.219.520 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 662.923.855 | 4,35 |
| 1.658.919 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 474.731.133 | 3,11 |
| 71.269.800 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 369.752.053 | 2,43 |
| 407.303.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 351.160.558 | 2,30 |
| 65.692.600 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 333.840.489 | 2,19 |
| 344.550.300.000 | Titolo di stato della Corea, obbligazione senior, 4,25%, 10/06/21 | KOR | KRW | 313.518.618 | 2,06 |
| 952.328 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 279.751.305 | 1,84 |
| 3.639.789.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 265.239.068 | 1,74 |
| 17.094.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 257.666.947 | 1,69 |
| 944.953 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 232.242.112 | 1,52 |
| 2.310.430.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 178.243.667 | 1,17 |
| 2.258.246.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 169.981.790 | 1,11 |
| 590.250 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 162.060.477 | 1,06 |
| 9.658.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 151.176.065 | 0,99 |
| 9.881.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 149.183.754 | 0,98 |
| 1.646.800.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 138.866.245 | 0,91 |
| 26.924.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/23 | MEX | MXN | 137.663.188 | 0,90 |
| 7.882.350.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 129.871.056 | 0,85 |
| 8.513.700.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 126.529.387 | 0,83 |
| 1.654.103.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 124.155.813 | 0,81 |
| 7.795.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,13%, 21/09/22 | IND | INR | 118.268.069 | 0,78 |
| 7.915.400.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 113.320.078 | 0,74 |
| 6.975.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 102.631.591 | 0,67 |
| 1.800.600.000 | Inter-American Development Bank, obbligazione senior, 7,50%, 05/12/24 | SP | MXN | 93.407.315 | 0,61 |
| 247.187.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 93.136.329 | 0,61 |
| 394.870 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 91.277.313 | 0,60 |
| 468.790.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 85.422.085 | 0,56 |
| 468.790.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 84.952.000 | 0,56 |
| 4.715.255.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 79.874.252 | 0,52 |
| 4.910.100.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 78.540.859 | 0,52 |
| 975.674.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 73.219.553 | 0,48 |
| 80.970.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,05%, 10/05/20 | KOR | KRW | 70.426.556 | 0,46 |
| 4.317.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 65.255.259 | 0,43 |
| 4.151.400.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 63.112.720 | 0,41 |
| 9.978.900 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 53.127.890 | 0,35 |
| 8.646.500 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 50.257.930 | 0,33 |
| 601.537.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 12,80%, 15/06/21 | IDN | IDR | 47.403.401 | 0,31 |
| 2.898.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 9,15%, 14/11/24 | IND | INR | 46.142.297 | 0,30 |
| 139.388.600.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 43.571.622 | 0,29 |
| 456.738.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 37.544.503 | 0,25 |
| 2.385.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 36.342.973 | 0,24 |
| 436.318.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 31.114.404 | 0,20 |
| 156.260.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 29.182.548 | 0,19 |
| 156.260.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 28.369.104 | 0,19 |
| 1.789.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 27.086.420 | 0,18 |
| 357.293.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 24.359.915 | 0,16 |
| 68.795.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 22.875.142 | 0,15 |
| 69.274.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 22.747.981 | 0,15 |
| 4.102.089 | Titoli messicani, index-linked, 2,50%, 10/12/20 | MEX | MXN | 21.108.438 | 0,14 |
| 59.093.700.000 | Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30 | COL | COP | 20.722.341 | 0,14 |
| 1.023.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 14.953.901 | 0,10 |
| 181.396.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 14.051.370 | 0,09 |
| 132.795.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR39, 11,75%, 15/08/23 | IDN | IDR | 11.011.335 | 0,07 |
| 126.260.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 10.073.982 | 0,07 |
| 367.385.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 7.429.779 | 0,05 |
| 17.991.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 5.860.093 | 0,04 |
| 214.800.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 4.896.408 | 0,03 |
| 96.540.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 3,375%, 20/08/20 | PHL | PHP | 1.860.284 | 0,01 |
| 4.346.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 1.706.904 | 0,01 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 4.920.000 | Governo del Ghana, 16,25%, 17/15/21 | GHA | GHS | 865.376 | 0,01 |
| 2.728.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 4,375%, 21/03/23 | COL | COP | 824.912 | 0,01 |
| 4.760.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR52, 10,50%, 15/08/30 | IDN | IDR | 410.517 | 0,00 |
| 1.220.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 245.120 | 0,00 |
| 1.170.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 207.202 | 0,00 |
| 870.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 172.335 | 0,00 |
| 460.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 91.869 | 0,00 |
| 320.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 58.563 | 0,00 |
| 250.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 44.767 | 0,00 |
| | | | | 7.531.517.479 | 49,40 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 126.133.900 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 647.966.696 | 4,25 |
| 485.400.000 | FHLB, 0,00%, 12/07/19 | USA | USD | 485.075.185 | 3,18 |
| 383.500.000 | FHLB, 0,00%, 03/07/19 | USA | USD | 383.453.340 | 2,52 |
| 336.410.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 29/08/19 | USA | USD | 335.256.322 | 2,20 |
| 333.000.000 | FHLB, 0,00%, 08/07/19 | USA | USD | 332.858.199 | 2,18 |
| 305.000.000 | FHLB, 0,00%, 09/07/19 | USA | USD | 304.851.566 | 2,00 |
| 1.133.170 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/19 | BRA | BRL | 294.716.440 | 1,93 |
| 334.237.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,75%, 10/06/20 | KOR | KRW | 289.541.959 | 1,90 |
| 286.500.000 | FHLB, 0,00%, 10/07/19 | USA | USD | 286.343.141 | 1,88 |
| 492.550.240 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 241.469.883 | 1,59 |
| 236.000.000 | FHLB, 0,00%, 01/07/19 | USA | USD | 236.000.000 | 1,55 |
| 43.992.100 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 229.529.129 | 1,51 |
| 454.658.710 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 224.409.003 | 1,47 |
| 205.000.000 | FHLB, 0,00%, 11/07/19 | USA | USD | 204.875.292 | 1,34 |
| 204.621.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,25%, 10/12/19 | KOR | KRW | 176.677.015 | 1,16 |
| 157.000.000 | FHLB, 0,00%, 05/07/19 | USA | USD | 156.961.797 | 1,03 |
| 306.269.750 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 156.724.042 | 1,03 |
| 152.690.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior note, 0,00%, 17/09/19 | KOR | KRW | 131.537.976 | 0,86 |
| 146.345.930.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,16%, 02/02/20 | KOR | KRW | 126.946.562 | 0,83 |
| 113.000.000 | FHLB, 0,00%, 02/07/19 | USA | USD | 112.993.126 | 0,74 |
| 226.187.220 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 112.943.438 | 0,74 |
| 3.451.434.100 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 108.723.018 | 0,71 |
| 117.460.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,87%, 11/09/19 | KOR | KRW | 101.638.831 | 0,67 |
| 113.130.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/20 | KOR | KRW | 98.124.980 | 0,64 |
| 173.477.780 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 89.902.862 | 0,59 |
| 78.567.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,14%, 06/02/20 | KOR | KRW | 68.277.654 | 0,45 |
| 2.046.727.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 61.045.994 | 0,40 |
| 67.338.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,06%, 12/02/19 | KOR | KRW | 58.326.169 | 0,38 |
| 67.356.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,80%, 09/09/19 | KOR | KRW | 58.245.528 | 0,38 |
| 3.415.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,27%, 09/06/20 | IND | INR | 50.482.318 | 0,33 |
| 38.170.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,715%, 05/09/20 | KOR | KRW | 33.036.841 | 0,22 |
| 453.515.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR36, 11,50%, 15/09/19 | IDN | IDR | 32.515.665 | 0,21 |
| 33.017.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,50%, 13/02/20 | ARG | ARS | 28.559.705 | 0,19 |
| 1.080.376.100 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 27.543.487 | 0,18 |
| 758.923.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 20.306.264 | 0,13 |
| 636.390.400 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 16.617.609 | 0,11 |
| 28.833.580 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 14.895.225 | 0,10 |
| 30.528.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 9.550.239 | 0,06 |
| 10.967.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,75%, 10/09/19 | KOR | KRW | 9.501.554 | 0,06 |
| 17.672.240 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 8.933.160 | 0,06 |
| 56.450.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 1.295.134 | 0,01 |
| 21.275.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 686.547 | 0,01 |
| 3.530.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 663.550 | 0,01 |
| 4.685.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 108.552 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Bond Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 340.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,50%, 01/06/20 | GHA | GHS | 62.453 | 0,00 |
| | | | | 6.370.173.450 | 41,79 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 13.901.690.929 | 91,19 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 13.901.690.929 | 91,19 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 13.901.690.929 | 91,19 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 52.084 | Governo della Bosnia ed Erzegovina, obbligazione senior, B, Reg S, FRN, 0,50%, 20/12/21 † | BIH | DEM | 24.034 | 0,01 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 95.230 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 24.606.859 | 8,76 |
| 18.800.000.000 | Titolo di stato della Corea, obbligazione senior, 4,25%, 10/06/21 | KOR | KRW | 15.047.534 | 5,35 |
| 213.400.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 14.089.500 | 5,01 |
| 16.663.400.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 12.637.134 | 4,50 |
| 37.788 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 9.927.852 | 3,53 |
| 1.875.600 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 8.559.376 | 3,05 |
| 27.480.000.000 | Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30 | COL | COP | 8.476.393 | 3,02 |
| 1.742.100 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 7.787.400 | 2,77 |
| 28.760 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 7.239.494 | 2,58 |
| 8.674.100.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 6.651.380 | 2,37 |
| 80.000.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 5.933.936 | 2,11 |
| 395.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 5.438.633 | 1,94 |
| 379.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 5.025.173 | 1,79 |
| 105.000.000 | Inter-American Development Bank, obbligazione senior, 7,50%, 05/12/24 | SP | MXN | 4.791.260 | 1,70 |
| 277.163.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 4.016.879 | 1,43 |
| 282.100.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 3.552.499 | 1,26 |
| 55.368.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 3.473.074 | 1,24 |
| 211.200.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 2.760.983 | 0,98 |
| 8.273.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 2.274.764 | 0,81 |
| 458.900 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 2.063.898 | 0,73 |
| 133.330.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 1.986.673 | 0,71 |
| 134.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 1.781.702 | 0,63 |
| 9.210.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 1.476.211 | 0,53 |
| 9.210.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 1.468.087 | 0,52 |
| 307.900 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 1.441.937 | 0,51 |
| 100.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 1.340.383 | 0,48 |
| 98.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 1.301.498 | 0,46 |
| 17.973.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 1.299.561 | 0,46 |
| 92.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,13%, 21/09/22 | IND | INR | 1.227.824 | 0,44 |
| 5.770 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 1.173.225 | 0,42 |
| 75.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 998.848 | 0,36 |
| 195.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 998.535 | 0,36 |
| 72.200.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 934.468 | 0,33 |
| 66.500.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 889.285 | 0,32 |
| 37.803.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 531.898 | 0,19 |
| 2.195 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 530.118 | 0,19 |
| 3.070.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 504.325 | 0,18 |
| 3.070.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 490.267 | 0,17 |
| 7.618.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 488.314 | 0,17 |
| 28.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 360.026 | 0,13 |
| 380.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,05%, 10/05/20 | KOR | KRW | 290.732 | 0,10 |
| 3.990.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 280.031 | 0,10 |
| 13.146.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 233.854 | 0,08 |
| 2.092.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 125.461 | 0,04 |
| 5.710.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 114.492 | 0,04 |
| 96.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 3,00%, 10/09/24 | KOR | KRW | 78.259 | 0,03 |
| 673.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 45.857 | 0,02 |
| 42.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 12.132 | 0,00 |
| 50.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 8.837 | 0,00 |
| 50.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 8.784 | 0,00 |
| 50.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 8.712 | 0,00 |
| | | | | 176.784.357 | 62,90 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 33.000.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 10/10/19 | USA | USD | 28.858.083 | 10,27 |
| 2.181.600 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 9.858.091 | 3,51 |
| 16.666.820 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 7.597.649 | 2,70 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 12.962.250 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 5.627.714 | 2,00 |
| 12.705.920 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 5.479.178 | 1,95 |
| 9.310.060 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 4.257.596 | 1,52 |
| 823.400 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 3.778.947 | 1,34 |
| 8.266.680 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 3.720.998 | 1,32 |
| 7.255.590 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 3.186.856 | 1,13 |
| 83.787.300 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 2.321.651 | 0,83 |
| 1.680.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior note, 0,00%, 17/09/19 | KOR | KRW | 1.273.053 | 0,45 |
| 41.230.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 1.081.701 | 0,39 |
| 35.729.900 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 801.258 | 0,29 |
| 1.159.790 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 527.017 | 0,19 |
| 620.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,14%, 06/02/20 | KOR | KRW | 473.944 | 0,17 |
| 550.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,87%, 11/09/19 | KOR | KRW | 418.629 | 0,15 |
| 17.204.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 404.910 | 0,14 |
| 420.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,715%, 05/09/20 | KOR | KRW | 319.759 | 0,11 |
| 13.376.400 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 307.242 | 0,11 |
| 379.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,25%, 10/12/19 | KOR | KRW | 287.850 | 0,10 |
| 616.500 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 274.122 | 0,10 |
| 139.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,06%, 12/02/19 | KOR | KRW | 105.905 | 0,04 |
| 139.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,80%, 09/09/19 | KOR | KRW | 105.730 | 0,04 |
| 126.480.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,16%, 02/02/20 | KOR | KRW | 96.507 | 0,03 |
| 93.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,75%, 10/06/20 | KOR | KRW | 70.866 | 0,03 |
| 1.110.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 22.401 | 0,01 |
| 415.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 11.780 | 0,00 |
| 50.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 8.267 | 0,00 |
| 61.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 1.243 | 0,00 |
| | | | | 81.278.947 | 28,92 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 258.087.338 | 91,83 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 258.087.338 | 91,83 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 258.087.338 | 91,83 |

† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Climate Change Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 139.300 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 12.653.834 | 2,04 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 117.065 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | FRA | EUR | 13.058.601 | 2,11 |
| | **Banche** | | | | |
| 1.633.374 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 13.031.335 | 2,10 |
| 305.098 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 12.742.418 | 2,06 |
| 1.161.758 | ING Groep NV | NLD | EUR | 11.845.285 | 1,91 |
| 1.405.200 | HSBC Holdings PLC | GBR | HKD | 10.252.727 | 1,66 |
| 122.880 | Citigroup Inc. | USA | USD | 7.569.412 | 1,22 |
| | | | | 55.441.177 | 8,95 |
| | **Bevande** | | | | |
| 187.400 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPN | JPY | 7.162.699 | 1,16 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 368.200 | Resideo Technologies Inc. | USA | USD | 7.099.392 | 1,14 |
| 176.905 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 6.063.419 | 0,98 |
| | | | | 13.162.811 | 2,12 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 403.807 | UBS Group AG | CHE | CHF | 4.219.672 | 0,68 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 437.695 | Johnson Matthey PLC | GBR | GBP | 16.276.791 | 2,62 |
| 226.200 | Albemarle Corp. | USA | USD | 14.009.537 | 2,26 |
| 341.546 | Umicore SA | BEL | EUR | 9.631.597 | 1,55 |
| 208.078 | Novozymes AS | DNK | DKK | 8.532.940 | 1,38 |
| 65.625 | Lenzing AG | AUT | EUR | 6.431.250 | 1,04 |
| 201.399 | Recticel SA | BEL | EUR | 1.597.094 | 0,26 |
| | | | | 56.479.209 | 9,11 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 3.935.661 | Sterlite Technologies Ltd. | IND | INR | 8.814.163 | 1,42 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 937.465 | Arcadis NV | NLD | EUR | 15.655.665 | 2,53 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 932.742 | Billerudkorsnas AB | SWE | SEK | 10.916.341 | 1,76 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 5.912.982 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 13.452.202 | 2,17 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 220.440 | Orsted AS | DNK | DKK | 16.762.622 | 2,71 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 1.227.032 | Siemens Gamesa Renewable Energy SA | ESP | EUR | 17.939.208 | 2,90 |
| 684.312 | Signify NV | NLD | EUR | 17.792.112 | 2,87 |
| 968.837 | Prysmian SpA | ITA | EUR | 17.584.391 | 2,84 |
| 226.710 | Vestas Wind Systems AS | DNK | DKK | 17.221.180 | 2,78 |
| 345.174 | ABB Ltd. | CHE | CHF | 6.091.431 | 0,98 |
| | | | | 76.628.322 | 12,37 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 227.279 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 15.918.661 | 2,57 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 90.900 | Simon Property Group Inc. | USA | USD | 12.774.055 | 2,06 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Climate Change Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 267.800 | Kellogg Co. | USA | USD | 12.619.119 | 2,04 |
| 1.542.535 | Scandi Standard AB | SWE | SEK | 9.351.641 | 1,51 |
| 717.345 | Kaveri Seed Co. Ltd. | IND | INR | 4.219.741 | 0,68 |
| | | | | 26.190.501 | 4,23 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 78.486 | Sodexo SA | FRA | EUR | 8.068.361 | 1,30 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 1.956.600 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 14.327.895 | 2,31 |
| 102.500 | Rinnai Corp. | JPN | JPY | 5.728.118 | 0,93 |
| | | | | 20.056.013 | 3,24 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 63.800 | The Procter & Gamble Co. | USA | USD | 6.153.556 | 0,99 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 787.922 | Azure Power Global Ltd. | IND | USD | 7.311.938 | 1,18 |
| 18.808.240 | NHPC Ltd. | IND | INR | 5.950.623 | 0,96 |
| | | | | 13.262.561 | 2,14 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 154.476 | Siemens AG | DEU | EUR | 16.158.190 | 2,61 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 5.820 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 5.543.296 | 0,89 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 873.500 | Giant Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 6.027.159 | 0,97 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 410.800 | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPN | JPY | 10.788.198 | 1,74 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 735.330 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 15.750.768 | 2,54 |
| 1.602.927 | E.ON SE | DEU | EUR | 15.309.556 | 2,47 |
| | | | | 31.060.324 | 5,01 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 662.100 | Pinnacle Renewable Energy Inc. | CAN | CAD | 4.322.134 | 0,70 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 177.868 | Sanofi | FRA | EUR | 13.501.960 | 2,18 |
| 413.491 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 12.896.381 | 2,08 |
| 615.800 | Astellas Pharma Inc. | JPN | JPY | 7.711.619 | 1,24 |
| 808.761 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 6.566.270 | 1,06 |
| | | | | 40.676.230 | 6,56 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 396.500 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN | USD | 13.661.349 | 2,21 |
| 626.413 | Infineon Technologies AG | DEU | EUR | 9.740.722 | 1,57 |
| | | | | 23.402.071 | 3,78 |
| | **Software** | | | | |
| 268.540 | Oracle Corp. | USA | USD | 13.457.117 | 2,17 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 4.689.517 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 11.257.655 | 1,82 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 387.604 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 13.850.712 | 2,24 |
| 18.930 | Apple Inc. | USA | USD | 3.295.620 | 0,53 |
| | | | | 17.146.332 | 2,77 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 584.600 | Asics Corp. | JPN | JPY | 5.565.794 | 0,90 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Climate Change Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 6.969.348 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 10.067.955 | 1,62 |
| 766.000 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 6.136.630 | 0,99 |
| | | | | 16.204.585 | 2,61 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 608.440.111 | 98,19 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 608.440.111 | 98,19 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 608.440.111 | 98,19 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Currency Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 5.192.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 389.634 | 4,44 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 630.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 29/08/19 | USA | USD | 627.839 | 7,16 |
| 1.236.680 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 610.397 | 6,96 |
| 17.400.000 | Governo della Thailandia, obbligazione senior, 5,50%, 13/08/19 | THA | THB | 569.534 | 6,50 |
| 2.045 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 10/01/19 | BRA | BRL | 523.643 | 5,97 |
| 500.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 31/10/19 | USA | USD | 496.598 | 5,67 |
| 14.293.200 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 450.248 | 5,14 |
| 6.250.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR36, 11,50%, 15/09/19 | IDN | IDR | 448.106 | 5,11 |
| 1.700 | Brazil Letras do Tesouro Nacional, Strip, 01/04/20 | BRA | BRL | 423.488 | 4,83 |
| 1.345.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 420.764 | 4,80 |
| 601.890 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 311.922 | 3,56 |
| 1.040 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/19 | BRA | BRL | 270.485 | 3,09 |
| 1.000 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/20 | BRA | BRL | 252.494 | 2,88 |
| 250.000 | Titolo di Stato U.S.A., 0,00%, 10/10/19 | USA | USD | 248.540 | 2,84 |
| 331.520 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 162.526 | 1,85 |
| 292.970 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 152.313 | 1,74 |
| 281.830 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 140.728 | 1,61 |
| 243.380 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 124.542 | 1,42 |
| 1.915.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 51.239 | 0,58 |
| 89.120 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 45.049 | 0,51 |
| 80.000 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 24/10/19 | MEX | MXN | 40.611 | 0,46 |
| 908.700 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 23.167 | 0,26 |
| 18.900 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 9.764 | 0,11 |
| | | | | 6.403.997 | 73,05 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 6.793.631 | 77,49 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 6.793.631 | 77,49 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 6.793.631 | 77,49 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Equity Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 190.984 | BAE Systems PLC | GBR | GBP | 1.201.544 | 1,25 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 17.859 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 1.844.299 | 1,92 |
| | **Banche** | | | | |
| 47.129 | Citigroup Inc. | USA | USD | 3.300.444 | 3,44 |
| 52.304 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 2.483.422 | 2,59 |
| 37.787 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 1.788.081 | 1,87 |
| 147.322 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 1.766.108 | 1,84 |
| 124.050 | UniCredit SpA | ITA | EUR | 1.526.750 | 1,59 |
| 175.606 | HSBC Holdings PLC | GBR | GBP | 1.464.958 | 1,53 |
| 144.690 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 1.312.336 | 1,37 |
| 11.702 | JPMorgan Chase & Co. | USA | USD | 1.308.284 | 1,36 |
| 35.972 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPN | JPY | 1.269.796 | 1,32 |
| 103.437 | ING Groep NV | NLD | EUR | 1.198.972 | 1,25 |
| 622.641 | Barclays PLC | GBR | GBP | 1.184.503 | 1,24 |
| 29.135 | KB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 1.154.632 | 1,20 |
| 186.840 | Bank of Ireland Group PLC | IRL | EUR | 976.232 | 1,02 |
| 149.789 | Bangkok Bank PCL, fgn. | THA | THB | 971.261 | 1,01 |
| | | | | 21.705.779 | 22,63 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 23.286 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 1.573.202 | 1,64 |
| 8.492 | Amgen Inc. | USA | USD | 1.564.906 | 1,63 |
| | | | | 3.138.108 | 3,27 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 52.342 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 2.039.534 | 2,13 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 138.914 | UBS Group AG | CHE | CHF | 1.650.266 | 1,72 |
| 16.730 | Amundi SA | FRA | EUR | 1.167.797 | 1,22 |
| 577.012 | Man Group PLC | GBR | GBP | 1.141.666 | 1,19 |
| 33.950 | Flow Traders | NLD | EUR | 991.147 | 1,03 |
| | | | | 4.950.876 | 5,16 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 17.813 | LyondellBasell Industries NV, A | USA | USD | 1.534.234 | 1,60 |
| 618.298 | PTT Global Chemical PCL, fgn. | THA | THB | 1.289.380 | 1,34 |
| | | | | 2.823.614 | 2,94 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 65.231 | CRH PLC | IRL | EUR | 2.127.589 | 2,22 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 1.077.821 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 2.787.640 | 2,91 |
| 432.154 | Telefonica Deutschland Holding AG | DEU | EUR | 1.207.110 | 1,26 |
| 16.292 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 930.762 | 0,97 |
| | | | | 4.925.512 | 5,14 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 37.379 | Knowles Corp. | USA | USD | 684.410 | 0,71 |
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 3.434 | Alcon Inc. | CHE | CHF | 211.994 | 0,22 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 149.155 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 1.241.713 | 1,30 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 20.610 | Siemens AG | DEU | EUR | 2.450.828 | 2,55 |
| 98.000 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKG | HKD | 965.931 | 1,01 |
| | | | | 3.416.759 | 3,56 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 82.505 | AXA SA | FRA | EUR | 2.166.683 | 2,26 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Equity Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Media** | | | | |
| 1.339.269 | Sky Network Television Ltd. | NZL | NZD | 1.061.354 | 1,11 |
| 50.488 | SES SA, IDR | LUX | EUR | 789.213 | 0,82 |
| | | | | 1.850.567 | 1,93 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 115.734 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 2.818.277 | 2,94 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 109.868 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 3.585.978 | 3,74 |
| 503.293 | BP PLC | GBR | GBP | 3.506.415 | 3,66 |
| 58.476 | Total SA | FRA | EUR | 3.275.725 | 3,41 |
| 185.419 | Eni SpA | ITA | EUR | 3.078.851 | 3,21 |
| 13.143 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 1.007.148 | 1,05 |
| 721.737 | Kunlun Energy Co. Ltd. | CHN | HKD | 629.152 | 0,66 |
| | | | | 15.083.269 | 15,73 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 9.705 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 2.729.764 | 2,85 |
| 30.579 | Sanofi | FRA | EUR | 2.638.915 | 2,75 |
| 62.825 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 2.227.601 | 2,32 |
| 9.962 | Allergan PLC | USA | USD | 1.667.938 | 1,74 |
| 17.173 | Novartis AG | CHE | CHF | 1.568.776 | 1,64 |
| 105.432 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 973.138 | 1,01 |
| | | | | 11.806.132 | 12,31 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 45.433 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN | USD | 1.779.611 | 1,86 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 615.983 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 1.681.093 | 1,75 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.290.267 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 2.119.004 | 2,21 |
| 211.378 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 1.925.148 | 2,01 |
| 10.534 | SoftBank Group Corp. | JPN | JPY | 504.620 | 0,52 |
| | | | | 4.548.772 | 4,74 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 92.046.135 | 95,97 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 92.046.135 | 95,97 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 43.530 | Credit Suisse AG/London into CommScope Holding Co. Inc., 4,00%, conv. priv., 144A | USA | USD | 698.026 | 0,73 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 698.026 | 0,73 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 698.026 | 0,73 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 92.744.161 | 96,70 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 16.149 | Goodrich Petroleum Corp. | USA | USD | 209.776 | 0,15 |
| 14.398 | Birch Permian Holdings Inc. | USA | USD | 160.178 | 0,12 |
| 1.847 | Birch Permian Holdings Inc. | USA | USD | 20.548 | 0,02 |
| 32.703 | Halcon Resources Corp. | USA | USD | 5.782 | 0,00 |
| 170 | Midstates Petroleum Co. Inc. | USA | USD | 1.001 | 0,00 |
| | | | | 397.285 | 0,29 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 1.942 | Verso Corp., A | USA | USD | 36.995 | 0,03 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 434.280 | 0,32 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 2.912 | Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20 | USA | USD | 23 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 23 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 434.303 | 0,32 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 204 | Verso Corp., wts., 25/07/23 | USA | USD | 816 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 816 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.500.000 | Sprint Corp., obbligazione senior, 7,875%, 15/09/23 | USA | USD | 1.635.000 | 1,20 |
| 1.000.000 | Bausch Health Americas Inc., titolo senior, 144A, 9,25%, 01/04/26 | USA | USD | 1.121.300 | 0,82 |
| 1.000.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/06/29 | USA | USD | 1.035.000 | 0,76 |
| 800.000 | United Rentals North America Inc., obbligazione senior, 5,875%, 15/09/26 | USA | USD | 855.000 | 0,63 |
| 800.000 | Centene Corp., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/06/26 | USA | USD | 843.000 | 0,62 |
| 800.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, 8,125%, 01/04/22 | USA | USD | 843.000 | 0,62 |
| 800.000 | CSC Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,50%, 15/05/26 | USA | USD | 840.960 | 0,62 |
| 800.000 | Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp., titolo senior, 144A, 6,875%, 01/04/27 | USA | USD | 840.080 | 0,62 |
| 800.000 | Sirius XM Radio Inc., obbligazione senior, 144A, 5,375%, 15/07/26 | USA | USD | 832.000 | 0,61 |
| 800.000 | Tennant Co., titolo senior, 5,625%, 01/05/25 | USA | USD | 830.000 | 0,61 |
| 800.000 | Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp., titolo senior, 144A, 6,75%, 01/06/25 | USA | USD | 828.000 | 0,61 |
| 800.000 | Adient U.S. LLC, titolo senior garantito, 144A, 7,00%, 15/05/26 | USA | USD | 824.000 | 0,61 |
| 800.000 | CommScope Inc., titolo senior garantito, garanzia di primo grado, 144A, 6,00%, 01/03/26 | USA | USD | 824.000 | 0,61 |
| 800.000 | Symantec Corp., titolo senior, 144A, 5,00%, 15/04/25 | USA | USD | 820.467 | 0,60 |
| 800.000 | Allison Transmission Inc., titolo senior, 144A, 5,00%, 01/10/24 | USA | USD | 819.000 | 0,60 |
| 800.000 | Infor (U.S.) Inc., titolo senior, 6,50%, 15/05/22 | USA | USD | 817.080 | 0,60 |
| 800.000 | Tullow Oil PLC, titolo senior, 144A, 7,00%, 01/03/25 | GHA | USD | 807.688 | 0,59 |
| 800.000 | The Manitowoc Co. Inc., titolo garantito, garanzia di secondo grado, 144A, 9,00%, 01/04/26 | USA | USD | 802.000 | 0,59 |
| 800.000 | Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., titolo senior, 7,25%, 15/02/21 | USA | USD | 796.960 | 0,59 |
| 800.000 | 24 Hour Holdings III LLC, titolo senior, 144A, 8,00%, 01/06/22 | USA | USD | 792.000 | 0,58 |
| 800.000 | DISH DBS Corp., obbligazione senior, 5,00%, 15/03/23 | USA | USD | 776.000 | 0,57 |
| 800.000 | BWAY Holding Co., titolo senior, 144A, 7,25%, 15/04/25 | USA | USD | 774.000 | 0,57 |
| 800.000 | HighPoint Operating Corp., titolo senior, 8,75%, 15/06/25 | USA | USD | 772.000 | 0,57 |
| 800.000 | Vertiv Group Corp., titolo senior, 144A, 9,25%, 15/10/24 | USA | USD | 770.000 | 0,57 |
| 700.000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc., titolo senior sub., 144A, 9,25%, 15/02/24 | USA | USD | 761.250 | 0,56 |
| 700.000 | Vistra Operations Co. LLC, titolo senior, 144A, 5,625%, 15/12/27 | USA | USD | 743.750 | 0,55 |
| 700.000 | TransDigm Inc., titolo senior garantito, 144A, 6,25%, 15/03/26 | USA | USD | 734.125 | 0,54 |
| 700.000 | Element Solutions Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 01/012/25 | USA | USD | 732.375 | 0,54 |
| 700.000 | WellCare Health Plans Inc., titolo senior, 5,25%, 01/04/25 | USA | USD | 732.375 | 0,54 |
| 700.000 | Hanesbrands Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 15/05/24 | USA | USD | 730.240 | 0,54 |
| 700.000 | Catalent Pharma Solutions Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 15/01/26 | USA | USD | 714.000 | 0,52 |
| 700.000 | Terex Corp., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/02/25 | USA | USD | 709.625 | 0,52 |
| 727.000 | Blackboard Inc., titolo garantito, Reg S, 9,75%, 15/10/21 | USA | USD | 705.190 | 0,52 |
| 700.000 | MEDNAX Inc., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/01/27 | USA | USD | 690.375 | 0,51 |
| 700.000 | Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co., titolo senior, 144A, 6,75%, 01/08/25 | USA | USD | 665.875 | 0,49 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 600.000 | St. Marys Cement Inc., obbligazione senior, 144A, 5,75%, 28/01/27 | BRA | USD | 656.304 | 0,48 |
| 600.000 | HCA Inc., obbligazione senior, 5,875%, 01/05/23 | USA | USD | 653.928 | 0,48 |
| 600.000 | Boyne USA Inc., titolo garantito, garanzia di secondo grado, 144A, 7,25%, 01/05/25 | USA | USD | 652.500 | 0,48 |
| 600.000 | Aker BP ASA, titolo senior, 144A, 5,875%, 31/03/25 | NOR | USD | 635.054 | 0,47 |
| 600.000 | Stevens Holding Co. Inc., titolo senior, 144A, 6,125%, 01/10/26 | USA | USD | 634.500 | 0,47 |
| 600.000 | Multi-Color Corp., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/25 | USA | USD | 632.250 | 0,46 |
| 600.000 | Novelis Corp., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/08/24 | USA | USD | 630.576 | 0,46 |
| 700.000 | Chesapeake Energy Corp., titolo senior, 7,50%, 01/10/26 | USA | USD | 626.500 | 0,46 |
| 600.000 | Cheniere Energy Partners LP, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,25%, 10/01/25 | USA | USD | 622.500 | 0,46 |
| 600.000 | Virgin Media Secured Finance PLC, obbligazione senior garantita, 144A, 5,25%, 15/01/26 | GBR | USD | 622.500 | 0,46 |
| 600.000 | FirstCash Inc., titolo senior, 144A, 5,375%, 01/06/24 | USA | USD | 619.500 | 0,45 |
| 600.000 | Cemex Finance LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,00%, 01/04/24 | MEX | USD | 619.089 | 0,45 |
| 600.000 | AMC Networks Inc., titolo senior, 5,00%, 01/04/24 | USA | USD | 617.250 | 0,45 |
| 700.000 | West Corp., titolo senior, 144A, 8,50%, 15/10/25 | USA | USD | 616.000 | 0,45 |
| 600.000 | Aircastle Ltd., titolo senior, 4,125%, 01/05/24 | USA | USD | 614.658 | 0,45 |
| 600.000 | Eagle Holdings Co. II LLC, titolo senior, 144A, PIK, 7,625%, 15/05/22 ‡ | USA | USD | 604.500 | 0,44 |
| 600.000 | Petra Diamonds U.S. Treasury PLC, titolo garantito, secondo grado, 144A, 7,25%, 01/05/22 | ZAF | USD | 593.727 | 0,44 |
| 700.000 | Talen Energy Supply LLC, titolo senior, 6,50%, 01/06/25 | USA | USD | 589.750 | 0,43 |
| 600.000 | SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp., titolo senior, 144A, 7,50%, 15/06/25 | USA | USD | 588.000 | 0,43 |
| 600.000 | Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., titolo senior, 7,75%, 15/04/23 | USA | USD | 576.000 | 0,42 |
| 688.666 | EnQuest PLC, titolo senior, 144A, PIK, 7,00%, 15/04/22 ‡ | GBR | USD | 561.766 | 0,41 |
| 500.000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 5,875%, 31/03/25 | USA | USD | 558.125 | 0,41 |
| 500.000 | Qorvo Inc., titolo senior, 5,50%, 15/07/26 | USA | USD | 530.400 | 0,39 |
| 500.000 | Hughes Satellite Systems Corp., obbligazione senior, 6,625%, 01/08/26 | USA | USD | 526.875 | 0,39 |
| 500.000 | Lamb Weston Holdings Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/26 | USA | USD | 522.500 | 0,38 |
| 500.000 | T-Mobile USA Inc., titolo senior, 5,125%, 15/04/25 | USA | USD | 522.265 | 0,38 |
| 500.000 | Harsco Corp., titolo senior, 144A, 5,75%, 31/07/27 | USA | USD | 521.930 | 0,38 |
| 500.000 | Studio City Finance Ltd., titolo senior, 144A, 7,25%, 11/02/24 | MAC | USD | 521.500 | 0,38 |
| 500.000 | Nexstar Broadcasting Inc., titolo senior, 144A, 5,625%, 01/08/24 | USA | USD | 519.230 | 0,38 |
| 500.000 | Golden Nugget Inc., titolo senior, 144A, 6,75%, 15/10/24 | USA | USD | 516.250 | 0,38 |
| 500.000 | EnLink Midstream LLC, obbligazione senior, 5,375%, 01/06/29 | USA | USD | 513.750 | 0,38 |
| 500.000 | Nexstar Escrow Corp., titolo senior, 144A, 5,625%, 15/07/27 | USA | USD | 513.750 | 0,38 |
| 500.000 | Altice Luxembourg SA, titolo senior, 144A, 10,50%, 15/05/27 | LUX | USD | 512.787 | 0,38 |
| 500.000 | Ascend Learning LLC, titolo senior, 144A, 6,875%, 01/08/25 | USA | USD | 511.250 | 0,38 |
| 500.000 | Clearway Energy Operating LLC, obbligazione senior, 5,375%, 15/08/24 | USA | USD | 511.250 | 0,38 |
| 500.000 | Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., titolo senior, 5,75%, 01/04/25 | USA | USD | 508.750 | 0,37 |
| 500.000 | Post Holdings Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 15/08/26 | USA | USD | 508.750 | 0,37 |
| 500.000 | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., titolo senior, 5,25%, 30/09/22 | USA | USD | 508.487 | 0,37 |
| 500.000 | Callon Petroleum Co., titolo senior, 6,375%, 01/07/26 | USA | USD | 505.625 | 0,37 |
| 500.000 | Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp., titolo senior, 144A, 7,875%, 15/11/25 | USA | USD | 503.760 | 0,37 |
| 500.000 | Eldorado Gold Corp., titolo garantito, garanzia di secondo grado, 144A, 9,50%, 01/06/24 | CAN | USD | 502.500 | 0,37 |
| 500.000 | Calpine Corp., obbligazione senior, 5,75%, 15/01/25 | USA | USD | 498.125 | 0,37 |
| 500.000 | Oceaneering International Inc., titolo senior, 6,00%, 01/02/28 | USA | USD | 497.104 | 0,36 |
| 400.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 5,875%, 15/02/25 | USA | USD | 442.000 | 0,32 |
| 500.000 | Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., titolo senior, 6,75%, 15/06/23 | USA | USD | 441.250 | 0,32 |
| 400.000 | DKT Finance ApS, titolo senior garantito, garanzia di primo grado, 144A, 9,375%, 17/06/23 | DNK | USD | 434.972 | 0,32 |
| 400.000 | CNO Financial Group Inc., titolo senior, 5,25%, 30/05/29 | USA | USD | 434.000 | 0,32 |
| 400.000 | Owens-Brockway Glass Container Inc., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/08/23 | USA | USD | 432.920 | 0,32 |
| 400.000 | Avantor Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 6,00%, 01/10/24 | USA | USD | 426.600 | 0,31 |
| 400.000 | CSC Holdings LLC, obbligazione bond, 144A, 5,50%, 15/04/27 | USA | USD | 421.000 | 0,31 |
| 400.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/04/27 | USA | USD | 421.000 | 0,31 |
| 400.000 | Prestige Brands Inc., titolo senior, 144A, 6,375%, 01/03/24 | USA | USD | 420.500 | 0,31 |
| 400.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., titolo senior, 6,375%, 01/03/24 | USA | USD | 419.500 | 0,31 |
| 400.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 5,00%, 01/08/24 | ARE | USD | 417.500 | 0,31 |
| 400.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/02/25 | LUX | USD | 415.500 | 0,31 |
| 400.000 | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obbligazione senior, 144A, 5,50%, 01/03/25 | USA | USD | 414.120 | 0,30 |
| 400.000 | Diamondback Energy Inc., titolo senior, 144A, 4,75%, 01/11/24 | USA | USD | 412.000 | 0,30 |
| 400.000 | Calpine Corp., obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 5,875%, 15/01/24 | USA | USD | 410.000 | 0,30 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 400.000 | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., titolo senior, 4,875%, 15/01/23 | USA | USD | 409.500 | 0,30 |
| 400.000 | New Enterprise Stone & Lime Co., titolo senior, 144A, 6,25%, 15/03/26 | USA | USD | 407.000 | 0,30 |
| 400.000 | Amkor Technology Inc., titolo senior 144A, 6,625%, 15/09/27 | USA | USD | 399.540 | 0,29 |
| 400.000 | Neon Holdings Inc., titolo senior, 144A, 10,125%, 01/04/26 | USA | USD | 395.000 | 0,29 |
| 400.000 | NCI Building Systems Inc., titolo senior garantito, 144A, 8,00%, 15/04/26 | USA | USD | 391.000 | 0,29 |
| 400.000 | Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp., titolo senior, garanzia di secondo grado, 144A, 7,25%, 01/04/25 | USA | USD | 372.000 | 0,27 |
| 491.000 | Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/07/23 | USA | USD | 355.975 | 0,26 |
| 523.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior, 6,875%, 01/02/22 | USA | USD | 355.640 | 0,26 |
| 400.000 | New Gold Inc., titolo senior, 144A, 6,375%, 15/05/25 | CAN | USD | 334.000 | 0,25 |
| 300.000 | HCA Inc., obbligazione senior, 5,875%, 01/02/29 | USA | USD | 329.250 | 0,24 |
| 300.000 | Park Aerospace Holdings Ltd., titolo senior, 144A, 5,50%, 15/02/24 | IRL | USD | 323.220 | 0,24 |
| 300.000 | Avolon Holdings Funding Ltd., titolo senior, 144A, 5,25%, 15/05/24 | IRL | USD | 320.520 | 0,24 |
| 300.000 | Stars Group Holdings BV/Stars Group U.S. Co-Borrower LLC, titolo senior, 144A, 7,00%, 15/07/26 | CAN | USD | 318.000 | 0,23 |
| 300.000 | Springleaf Finance Corp., titolo senior, 6,625%, 15/01/28 | USA | USD | 315.750 | 0,23 |
| 300.000 | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, senior note, 144A, 5,25%, 01/06/26 | USA | USD | 315.372 | 0,23 |
| 300.000 | T-Mobile USA Inc., titolo senior, 6,00%, 15/04/24 | USA | USD | 313.500 | 0,23 |
| 300.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 6,375%,01/03/25 | USA | USD | 312.300 | 0,23 |
| 300.000 | Cemex SAB de CV, obbligazione senior garantita, privilegio di primo grado, 144A, 5,70%, 11/01/25 | MEX | USD | 311.614 | 0,23 |
| 300.000 | Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, titolo senior, 144A, 6,375%, 01/08/23 | USA | USD | 311.250 | 0,23 |
| 300.000 | FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., titolo senior, 144A, 5,125%, 15/03/23 | AUS | USD | 310.875 | 0,23 |
| 300.000 | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, titolo senior, 144A, 5,00%, 01/06/24 | USA | USD | 310.500 | 0,23 |
| 300.000 | Aramark Services Inc., obbligazione senior, 144A, 5,00%, 01/02/28 | USA | USD | 309.375 | 0,23 |
| 300.000 | Tenet Healthcare Corp., titolo senior, privilegio di secondo grado, 144A, 6,25%, 01/02/27 | USA | USD | 309.375 | 0,23 |
| 300.000 | Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, titolo senior, 4,75%, 01/02/26 | USA | USD | 309.000 | 0,23 |
| 300.000 | Sirius XM Radio Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 15/07/24 | USA | USD | 307.734 | 0,23 |
| 300.000 | ARD Finance SA, titolo garantito, PIK, 7,125%, 15/09/23 ‡ | LUX | USD | 307.500 | 0,23 |
| 300.000 | Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., titolo senior, 6,25%, 01/04/23 | USA | USD | 307.500 | 0,23 |
| 300.000 | DAE Funding LLC, titolo senior, 144A, 4,50%, 01/08/22 | ARE | USD | 305.250 | 0,22 |
| 300.000 | Novelis Corp., obbligazione garantita, 144A, 5,875%, 30/09/26 | USA | USD | 304.500 | 0,22 |
| 400.000 | Digicel Ltd., titolo senior, 144A, 6,00%, 15/04/21 | BMU | USD | 300.000 | 0,22 |
| 300.000 | Beacon Roofing Supply Inc., titolo senior, 144A, 4,875%, 01/11/25 | USA | USD | 298.125 | 0,22 |
| 285.000 | Horizon Pharma USA Inc., titolo senior, 6,625%, 01/05/23 | USA | USD | 293.728 | 0,22 |
| 300.000 | Clearway Energy Operating LLC, obbligazione senior, 5,00%, 15/09/26 | USA | USD | 293.250 | 0,22 |
| 300.000 | Party City Holdings Inc., titolo senior, 144A, 6,625%, 01/08/26 | USA | USD | 291.750 | 0,21 |
| 300.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 6,25%, 31/03/23 | USA | USD | 289.875 | 0,21 |
| 316.000 | California Resources Corp., titolo senior garantito, secondo grado, 144A, 8,00%, 15/12/22 | USA | USD | 239.765 | 0,18 |
| 200.000 | Gray Escrow Inc., titolo senior, 144A, 7,00%, 15/05/27 | USA | USD | 217.500 | 0,16 |
| 200.000 | Navient Corp., titolo senior, 7,25%, 25/09/23 | USA | USD | 214.250 | 0,16 |
| 200.000 | Navient Corp., titolo senior, 6,50%, 15/06/22 | USA | USD | 212.948 | 0,16 |
| 200.000 | Netflix Inc., obbligazione senior, 144A, 5,375%, 15/11/29 | USA | USD | 212.938 | 0,16 |
| 200.000 | Cheniere Energy Partners LP, titolo senior, privilegio di primo grado, 5,625%, 01/10/26 | USA | USD | 211.500 | 0,16 |
| 200.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obbligazione senior, 5,25%, 01/08/26 | USA | USD | 209.250 | 0,15 |
| 200.000 | T-Mobile USA Inc., obbligazione senior, 6,50%, 15/01/24 | USA | USD | 207.500 | 0,15 |
| 200.000 | HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC, titolo senior, 144A, 5,25%, 15/07/24 | USA | USD | 204.500 | 0,15 |
| 200.000 | Navient Corp., titolo senior, 5,00%, 26/10/20 | USA | USD | 204.500 | 0,15 |
| 200.000 | Altice Luxembourg SA, titolo senior garantito, 144A, 7,75%, 15/05/22 | LUX | USD | 204.250 | 0,15 |
| 200.000 | Jeld-Wen Inc., titolo senior, 144A, 4,625%, 15/12/25 | USA | USD | 197.000 | 0,14 |
| 200.000 | First Quantum Minerals Ltd., titolo senior, 144A, 7,25%, 01/04/23 | ZMB | USD | 195.500 | 0,14 |
| 200.000 | PetSmart Inc., titolo senior garantito, privilegio di primo grado, 144A, 5,875%, 01/06/25 | USA | USD | 195.000 | 0,14 |
| 200.000 | Jeld-Wen Inc., obbligazione senior, 144A, 4,875%, 15/12/27 | USA | USD | 194.500 | 0,14 |
| 200.000 | Blackboard Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 9,75%, 15/10/21 | USA | USD | 194.000 | 0,14 |
| 200.000 | InterGen NV, obbligazione garantita, 144A, 7,00%, 30/06/23 | NLD | USD | 186.125 | 0,14 |
| 300.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 8,25%, 15/06/23 ^ | USA | USD | 158.250 | 0,12 |
| 200.000 | Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc., titolo garantito, secondo grado, 144A, 7,125%, 01/11/22 | CAN | USD | 138.500 | 0,10 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni societarie** (segue) | | | | |
| 200.000 | Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obbligazione senior, 144A, 6,00%, 01/02/25 | USA | USD | 135.000 | 0,10 |
| 100.000 | Horizon Pharma USA Inc., titolo senior, 144A, 8,75%, 01/11/24 | USA | USD | 107.780 | 0,08 |
| 200.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 7,75%, 15/06/21 ^ | USA | USD | 106.500 | 0,08 |
| 100.000 | Sprint Corp., obbligazione senior, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 106.280 | 0,08 |
| 100.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior, 144A, 7,125%, 15/06/24 | USA | USD | 105.573 | 0,08 |
| 100.000 | Block Communications Inc., titolo senior, 144A, 6,875%, 15/02/25 | USA | USD | 104.750 | 0,08 |
| 200.000 | Weatherford International Ltd., titolo senior, 5,125%, 15/09/20 ^ | USA | USD | 103.500 | 0,08 |
| 100.000 | Dell International LLC/EMC Corp., titolo senior, 144A, 5,875%, 15/06/21 | USA | USD | 101.694 | 0,07 |
| 100.000 | The Chemours Co., titolo senior, 5,375%, 15/05/27 | USA | USD | 95.750 | 0,07 |
| 100.000 | DISH DBS Corp., titolo senior, 5,875%, 15/11/24 | USA | USD | 95.000 | 0,07 |
| 100.000 | MPH Acquisition Holdings LLC, titolo senior, 144A, 7,125%, 01/06/24 | USA | USD | 94.270 | 0,07 |
| 378.867 | Murray Energy Corp., titolo garantito, privilegio 1,5, 144A, PIK, 12,00%, 15/04/24 ‡ | USA | USD | 78.615 | 0,06 |
| 100.000 | Weatherford International Ltd., obbligazione senior, 4,50%, 15/04/22 ^ | USA | USD | 51.750 | 0,04 |
| 195.000 | Digicel Group Two Ltd., titolo senior, 144A, 8,25%, 30/09/22 | BMU | USD | 49.319 | 0,04 |
| 57.000 | CHS/Community Health Systems Inc., titolo senior, 144A, 8,125%, 30/06/24 | USA | USD | 42.893 | 0,03 |
| 500.000 | Sanchez Energy Corp., titolo senior, 6,125%, 15/01/23 | USA | USD | 25.000 | 0,02 |
| 25.000 | California Resources Corp., obbligazione senior, 6,00%, 15/11/24 | USA | USD | 15.500 | 0,01 |
| 137.553 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 4.127 | 0,00 |
| 641.698 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 802 | 0,00 |
| | | | | 76.143.039 | 55,96 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 365.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 5.510.785 | 4,05 |
| 67.000.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 5.043.197 | 3,71 |
| 15.107 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 4.512.143 | 3,32 |
| 15.312 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 3.763.247 | 2,77 |
| 7.150 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 1.963.121 | 1,44 |
| 94.218.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 1.507.090 | 1,11 |
| 5.014 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 1.434.851 | 1,05 |
| 82.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 1.236.030 | 0,91 |
| 76.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 1.148.807 | 0,84 |
| 43.969.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 1.002.282 | 0,74 |
| 5.034.000 | Governo del Ghana, 19,50%, 18/10/21 | GHA | GHS | 926.947 | 0,68 |
| 2.418.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 911.066 | 0,67 |
| 4.610.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 835.403 | 0,61 |
| 4.320.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 787.183 | 0,58 |
| 2.246.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 737.534 | 0,54 |
| 41.954.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 691.242 | 0,51 |
| 38.318.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 649.089 | 0,48 |
| 1.838.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,50%, 26/08/26 | COL | COP | 633.824 | 0,47 |
| 7.200.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR47, 10,00%, 15/02/28 | IDN | IDR | 590.270 | 0,43 |
| 1.740.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 578.570 | 0,42 |
| 6.150.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 490.694 | 0,36 |
| 2.430.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 25/07/22 | GHA | GHS | 435.784 | 0,32 |
| 5.280.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 12,80%, 15/06/21 | IDN | IDR | 416.084 | 0,31 |
| 4.400.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 361.686 | 0,27 |
| 1.550 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 358.295 | 0,26 |
| 24.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 350.825 | 0,26 |
| 1.000 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29 | BRA | BRL | 303.400 | 0,22 |
| 1.540.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 287.605 | 0,21 |
| 1.580.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 286.850 | 0,21 |
| 12.912.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 261.125 | 0,19 |
| 1.020.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 204.936 | 0,15 |
| 32.000 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 166.018 | 0,12 |
| 1.810.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR42, 10,25%, 15/07/27 | IDN | IDR | 149.374 | 0,11 |
| 860.000 | Governo del Ghana, 16,50%, 06/02/23 | GHA | GHS | 146.360 | 0,11 |
| 9.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 136.265 | 0,10 |
| 24.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 123.489 | 0,09 |
| 367 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 107.808 | 0,08 |
| 6.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 93.918 | 0,07 |
| 900.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 75.892 | 0,06 |
| 900.000.000 | Governo dell'Indonesia, FR45, 9,75%, 15/05/37 | IDN | IDR | 73.956 | 0,05 |
| 963.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 68.673 | 0,05 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 320.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 63.909 | 0,05 |
| 790.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 60.946 | 0,04 |
| 3.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 45.714 | 0,03 |
| 240.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 43.922 | 0,03 |
| 109.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 35.504 | 0,03 |
| 394.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 26.863 | 0,02 |
| 321.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 23.392 | 0,02 |
| 130.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,25%, 07/04/25 | GHA | GHS | 21.175 | 0,02 |
| 100.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 19.809 | 0,01 |
| 3.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 15.339 | 0,01 |
| 27.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 10.604 | 0,01 |
| 127.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 9.531 | 0,01 |
| 50.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 8.953 | 0,01 |
| 50.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 8.855 | 0,01 |
| 17.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 4,375%, 21/03/23 | COL | COP | 5.141 | 0,00 |
| 50.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 3.873 | 0,00 |
| 200 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 1.065 | 0,00 |
| | | | | 39.766.313 | 29,23 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 412.600 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 2.119.581 | 1,56 |
| 30.152.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 899.318 | 0,66 |
| 13.075.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 03/09/19 | EGY | EGP | 759.845 | 0,56 |
| 3.190.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,50%, 01/06/20 | GHA | GHS | 585.958 | 0,43 |
| 14.040.900 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 442.300 | 0,32 |
| 6.700.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 20/08/19 | EGY | EGP | 391.992 | 0,29 |
| 1.870.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 17/02/20 | GHA | GHS | 340.275 | 0,25 |
| 4.950.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 02/07/19 | EGY | EGP | 296.121 | 0,22 |
| 11.568.600 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 294.934 | 0,22 |
| 4.900.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/17/19 | EGY | EGP | 282.569 | 0,21 |
| 8.803.500 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 229.879 | 0,17 |
| 300.000 | Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp., titolo senior, 8,625%, 15/06/20 | USA | USD | 224.250 | 0,16 |
| 9.443.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 218.795 | 0,16 |
| 367.240 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 190.926 | 0,14 |
| 3.150.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 13/08/19 | EGY | EGP | 186.550 | 0,14 |
| 1.675.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 06/08/19 | EGY | EGP | 98.527 | 0,07 |
| 470.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 16/03/20 | GHA | GHS | 85.326 | 0,06 |
| 160.230 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 79.086 | 0,06 |
| 1.250.000 | Titolo di Stato dell'Egitto, 0,00%, 09/07/19 | EGY | EGP | 74.822 | 0,05 |
| 2.374.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 63.520 | 0,05 |
| 2.343.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 53.756 | 0,04 |
| 240.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 45.114 | 0,03 |
| 139.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 43.484 | 0,03 |
| 49.980 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 24.957 | 0,02 |
| 120.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,18%, 06/01/20 | GHA | GHS | 21.989 | 0,02 |
| 4.200 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 21.914 | 0,02 |
| 100.000 | Governo del Ghana, 21,00%, 23/03/20 | GHA | GHS | 18.683 | 0,01 |
| 50.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,24%, 11/11/19 | GHA | GHS | 9.185 | 0,01 |
| 14.850 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 7.507 | 0,00 |
| 137.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 4.421 | 0,00 |
| 1.930 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 1.000 | 0,00 |
| | | | | 8.116.584 | 5,96 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 124.025.936 | 91,15 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 124.026.752 | 91,15 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 8.217.950 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 5.833 | 0,01 |
| 817.800 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 580 | 0,00 |
| | | | | 6.413 | 0,01 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 6.413 | 0,01 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 1.651 | Midstates Petroleum Co. Inc., wts., 21/04/20 ** | USA | USD | 4 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 4 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 1.000.000 | Vistra Energy Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 2.500 | 0,00 |
| 500.000 | Midstates Petroleum Co. Inc./Midstates Petroleum Co. LLC, Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 700.000 | NewPage Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| 1.300.000 | T-Mobile USA Inc.,Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | | | | 2.500 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 2.500 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 8.917 | 0,01 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 124.469.972 | 91,48 |

‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
^ Queste obbligazioni sono attualmente in default
† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| 3.680.275 | Cobham PLC | GBR | GBP | 4.979.897 | 0,72 |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 108.100 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 11.163.487 | 1,60 |
| | **Banche** | | | | |
| 1.440.372 | ING Groep NV | NLD | EUR | 16.695.817 | 2,40 |
| 301.580 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 14.319.182 | 2,06 |
| 1.469.609 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 13.329.328 | 1,92 |
| 231.200 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 10.940.384 | 1,57 |
| 111.911 | Citigroup Inc. | USA | USD | 7.837.127 | 1,13 |
| 164.800 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPN | JPY | 5.817.370 | 0,84 |
| 175.531 | Hana Financial Group Inc. | KOR | KRW | 5.674.330 | 0,81 |
| 140.629 | KB Financial Group Inc., ADR | KOR | USD | 5.552.033 | 0,80 |
| 799.300 | Bangkok Bank PCL, fgn. | THA | THB | 5.182.818 | 0,74 |
| | | | | 85.348.389 | 12,27 |
| | **Bevande** | | | | |
| 510.000 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 10.990.401 | 1,58 |
| 156.600 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPN | JPY | 6.804.591 | 0,98 |
| | | | | 17.794.992 | 2,56 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 107.160 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 7.239.730 | 1,04 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 192.476 | Flow Traders | NLD | EUR | 5.619.204 | 0,81 |
| 52.233 | Man Group PLC | GBR | GBP | 103.347 | 0,01 |
| | | | | 5.722.551 | 0,82 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 655.546 | Deutsche Telekom AG | DEU | EUR | 11.336.857 | 1,63 |
| 4.121.703 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 10.660.233 | 1,53 |
| 15.926.000 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 8.011.774 | 1,15 |
| 130.200 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 7.438.326 | 1,07 |
| | | | | 37.447.190 | 5,38 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 60.335 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 4.804.185 | 0,69 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 360.542 | Tenaris SA | ITA | EUR | 4.717.744 | 0,68 |
| 6.390 | The Drilling Co. of 1972 AS | DNK | DKK | 496.345 | 0,07 |
| | | | | 5.214.089 | 0,75 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 146.400 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 8.003.688 | 1,15 |
| 237.300 | The Kroger Co. | USA | USD | 5.151.783 | 0,74 |
| | | | | 13.155.471 | 1,89 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 120.700 | Kellogg Co. | USA | USD | 6.465.899 | 0,93 |
| 108.000 | Ezaki Glico Co. Ltd. | JPN | JPY | 4.808.013 | 0,69 |
| | | | | 11.273.912 | 1,62 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 1.222.500 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 10.177.295 | 1,46 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 1.123.952 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKG | HKD | 11.078.167 | 1,59 |
| 42.813 | Siemens AG | DEU | EUR | 5.091.087 | 0,73 |
| | | | | 16.169.254 | 2,32 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 242.865 | Prudential PLC | GBR | GBP | 5.292.597 | 0,76 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 49.600 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 5.821.056 | 0,84 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Marina** | | | | |
| 3.195 | A.P. Moeller-Maersk AS, B | DNK | DKK | 3.961.998 | 0,57 |
| | **Media** | | | | |
| 209.300 | Comcast Corp., A | USA | USD | 8.849.204 | 1,27 |
| 564.972 | SES SA, IDR | LUX | EUR | 8.831.466 | 1,27 |
| | | | | 17.680.670 | 2,54 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 193.200 | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPN | JPY | 5.768.047 | 0,83 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 481.663 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 11.729.133 | 1,69 |
| 963.871 | E.ON SE | DEU | EUR | 10.465.764 | 1,50 |
| | | | | 22.194.897 | 3,19 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 2.294.815 | BP PLC | GBR | GBP | 15.987.851 | 2,30 |
| 482.295 | Royal Dutch Shell PLC, B | GBR | GBP | 15.808.380 | 2,27 |
| 929.763 | Eni SpA | ITA | EUR | 15.438.558 | 2,22 |
| 116.600 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 8.935.058 | 1,28 |
| 431.000 | Husky Energy Inc. | CAN | CAD | 4.083.764 | 0,59 |
| | | | | 60.253.611 | 8,66 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 167.953 | Sanofi | FRA | EUR | 14.494.056 | 2,08 |
| 83.082 | Allergan PLC | USA | USD | 13.910.419 | 2,00 |
| 149.295 | Bayer AG | DEU | EUR | 10.343.104 | 1,49 |
| 243.600 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 8.637.385 | 1,24 |
| 73.088 | Merck KGaA | DEU | EUR | 7.640.965 | 1,10 |
| 25.380 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 7.138.734 | 1,02 |
| 547.447 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 5.052.936 | 0,73 |
| | | | | 67.217.599 | 9,66 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 416.000 | Swire Pacific Ltd., A | HKG | HKD | 5.112.037 | 0,74 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 48.200 | NXP Semiconductors NV | NLD | USD | 4.704.802 | 0,68 |
| | **Software** | | | | |
| 142.430 | Oracle Corp. | USA | USD | 8.114.237 | 1,17 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 2.663.098 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 7.267.921 | 1,05 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 231.928 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 9.421.937 | 1,35 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 1.205.000 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 10.974.668 | 1,58 |
| 5.700.131 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 9.361.321 | 1,34 |
| | | | | 20.335.989 | 2,92 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 473.637.840 | 68,08 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 473.637.840 | 68,08 |
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 336.927 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | EUR | 3.830 | 0,00 |
| 72.624 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 2.179 | 0,00 |
| 175.798 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 220 | 0,00 |
| | | | | 6.229 | 0,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 70.245 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 19.286.638 | 2,77 |
| 948.400.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 14.845.245 | 2,13 |
| 677.600.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 9.700.797 | 1,39 |
| 31.854 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 9.357.278 | 1,35 |
| 119.282.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 8.692.330 | 1,25 |
| 507.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 7.534.961 | 1,08 |
| 17.060 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 4.882.043 | 0,70 |
| 62.079.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 4.672.786 | 0,67 |
| 914.600 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 4.647.868 | 0,67 |
| 4.349.000 | Governo del Kenya, titolo senior, Reg S, 6,875%, 24/06/24 | KEN | USD | 4.639.035 | 0,67 |
| 836.300 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 4.338.775 | 0,62 |
| 233.554.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 3.956.297 | 0,57 |
| 223.026.000 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 3.674.618 | 0,53 |
| 15.660.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 2.837.834 | 0,41 |
| 33.965.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 2.549.389 | 0,37 |
| 466.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/21 | MEX | MXN | 2.384.179 | 0,34 |
| 12.500.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 2.277.728 | 0,33 |
| 2.569.100.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 2.239.605 | 0,32 |
| 10.780.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 24,00%, 23/11/20 | GHA | GHS | 2.096.988 | 0,30 |
| 22.747.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR71, 9,00%, 15/03/29 | IDN | IDR | 1.781.761 | 0,26 |
| 7.630 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 1.763.735 | 0,25 |
| 111.700.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 1.698.148 | 0,24 |
| 4.558.000.000 | Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30 | COL | COP | 1.598.350 | 0,23 |
| 3.448.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,50%, 26/08/26 | COL | COP | 1.189.023 | 0,17 |
| 70.200.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 1.032.922 | 0,15 |
| 4.310.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 804.920 | 0,12 |
| 4.240.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 769.775 | 0,11 |
| 9.362.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 769.569 | 0,11 |
| 36.100.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 3,375%, 20/08/20 | PHL | PHP | 695.631 | 0,10 |
| 1.762.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 663.895 | 0,10 |
| 3.540.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 25/07/22 | GHA | GHS | 634.847 | 0,09 |
| 31.348.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 52,006%, 03/04/22 † | ARG | ARS | 633.964 | 0,09 |
| 3.090.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 620.837 | 0,09 |
| 2.500 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 614.428 | 0,09 |
| 659.500.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 568.595 | 0,08 |
| 2.370.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 433.730 | 0,06 |
| 1.215.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 398.978 | 0,06 |
| 5.295.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 397.364 | 0,06 |
| 60.000 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 319.441 | 0,05 |
| 3.655.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 260.643 | 0,04 |
| 676.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 211.312 | 0,03 |
| 2.816.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 191.992 | 0,03 |
| 10.649.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 170.339 | 0,03 |
| 28.700 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 166.819 | 0,02 |
| 476.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 155.044 | 0,02 |
| 466.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 154.950 | 0,02 |
| 270.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 53.923 | 0,01 |
| 25.000 | Governo di El Salvador, obbligazione senior, Reg S, 7,65%, 15/06/35 | SLV | USD | 26.137 | 0,00 |
| 56.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 21.994 | 0,00 |
| 483.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 11.010 | 0,00 |
| 36.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 4,375%, 21/03/23 | COL | COP | 10.886 | 0,00 |
| 50.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 9.904 | 0,00 |
| 50.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 8.855 | 0,00 |
| | | | | 133.458.115 | 19,18 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 1.341.600 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 6.891.978 | 0,99 |
| 13.528.650 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 6.632.342 | 0,95 |
| 667.200 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 3.481.121 | 0,50 |
| 5.387.120 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 2.756.692 | 0,40 |
| 5.336.200 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 2.633.825 | 0,38 |
| 79.448.100 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 2.502.681 | 0,36 |
| 2.860.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior note, 0,00%, 17/09/19 | KOR | KRW | 2.463.807 | 0,35 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Income Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 65.440.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 1.951.823 | 0,28 |
| 1.226.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,50%, 13/02/20 | ARG | ARS | 1.060.490 | 0,15 |
| 2.030.560 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 1.052.314 | 0,15 |
| 1.869.910 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 933.714 | 0,13 |
| 760.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,14%, 06/02/20 | KOR | KRW | 660.468 | 0,10 |
| 710.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,715%, 05/09/20 | KOR | KRW | 614.518 | 0,09 |
| 19.692.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 502.035 | 0,07 |
| 17.097.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 457.459 | 0,07 |
| 256.180 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 129.497 | 0,02 |
| 331.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 103.549 | 0,02 |
| 460.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,50%, 01/06/20 | GHA | GHS | 84.496 | 0,01 |
| 116.880 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 60.379 | 0,01 |
| 60.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 11.278 | 0,00 |
| 70.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 1.606 | 0,00 |
| 27.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 871 | 0,00 |
| 35.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 811 | 0,00 |
| | | | | 34.987.754 | 5,03 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 168.452.098 | 24,21 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 168.452.098 | 24,21 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 2.251.354 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 1.598 | 0,00 |
| 431.767 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 306 | 0,00 |
| | | | | 1.904 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 1.904 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 13.002.143 | Edcon Holdings Ltd., wts., 20/02/49 ** | ZAF | EUR | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 0 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 400.000 | NewPage Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 1.904 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 642.091.842 | 92,29 |

‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **FONDI DI INVESTIMENTO** | | | | |
| | **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| 19.717 | SPDR Russel 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF | USA | USD | 839.550 | 0,80 |
| | **TOTALE FONDI DI INVESTIMENTO** | | | 839.550 | 0,80 |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 437.694 | PostNL NV | NLD | EUR | 758.082 | 0,73 |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 150.549 | Dometic Group AB | SWE | SEK | 1.507.452 | 1,44 |
| 9.130 | LCI Industries | USA | USD | 821.700 | 0,79 |
| 41.341 | Freni Brembo SpA | ITA | EUR | 476.095 | 0,46 |
| | | | | 2.805.247 | 2,69 |
| | **Automobili** | | | | |
| 17.130 | Winnebago Industries Inc. | USA | USD | 662.074 | 0,64 |
| | **Banche** | | | | |
| 124.890 | Huntington Bancshares Inc. | USA | USD | 1.725.980 | 1,66 |
| 151.849 | BNK Financial Group Inc. | KOR | KRW | 983.066 | 0,94 |
| 252.866 | DCB Bank Ltd. | IND | INR | 869.536 | 0,84 |
| 35.500 | Canadian Western Bank | CAN | CAD | 809.609 | 0,78 |
| 112.948 | DGB Financial Group Inc. | KOR | KRW | 795.656 | 0,76 |
| 9.240 | Texas Capital Bancshares Inc. | USA | USD | 567.059 | 0,54 |
| | | | | 5.750.906 | 5,52 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 15.880 | Simpson Manufacturing Co. Inc. | USA | USD | 1.055.385 | 1,01 |
| 91.900 | Bunka Shutter Co. Ltd. | JPN | JPY | 696.367 | 0,67 |
| 12.760 | Patrick Industries Inc. | USA | USD | 627.664 | 0,60 |
| | | | | 2.379.416 | 2,28 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 65.986 | AllianceBernstein Holding LP | USA | USD | 1.961.104 | 1,88 |
| 56.009 | Janus Henderson Group PLC | GBR | USD | 1.198.592 | 1,15 |
| 252.700 | Canaccord Genuity Group Inc. | CAN | CAD | 1.157.625 | 1,11 |
| 562.434 | Man Group PLC | GBR | GBP | 1.112.822 | 1,07 |
| 1.002.300 | Value Partners Group Ltd. | HKG | HKD | 668.444 | 0,64 |
| 18.748 | Flow Traders | NLD | EUR | 547.335 | 0,53 |
| | | | | 6.645.922 | 6,38 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 97.140 | Ferro Corp. | USA | USD | 1.534.812 | 1,47 |
| 45.000 | Nihon Parkerizing Co. Ltd. | JPN | JPY | 498.331 | 0,48 |
| 211.389 | Agrofresh Solutions Inc. | USA | USD | 319.197 | 0,31 |
| | | | | 2.352.340 | 2,26 |
| | **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| 2.900 | BrightView Holdings Inc. | USA | USD | 54.259 | 0,05 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 28.900 | CommScope Holding Co. Inc. | USA | USD | 454.597 | 0,44 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 51.270 | Arcadis NV | NLD | EUR | 973.381 | 0,93 |
| 68.062 | Tutor Perini Corp. | USA | USD | 944.020 | 0,91 |
| 13.900 | Badger Daylighting Ltd. | CAN | CAD | 507.076 | 0,49 |
| | | | | 2.424.477 | 2,33 |
| | **Imballi e contenitori** | | | | |
| 50.638 | Huhtamaki OYJ | FIN | EUR | 2.081.652 | 2,00 |
| 43.644 | Billerudkorsnas AB | SWE | SEK | 580.689 | 0,56 |
| 8.800 | Crown Holdings Inc. | USA | USD | 537.680 | 0,51 |
| | | | | 3.200.021 | 3,07 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 134.400 | OneSpaWorld Holdings Ltd. | BHS | USD | 2.083.200 | 2,00 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 476.289 | Johnson Electric Holdings Ltd. | HKG | HKD | 1.016.942 | 0,97 |
| 44.900 | Idec Corp. | JPN | JPY | 841.198 | 0,81 |
| | | | | 1.858.140 | 1,78 |
| | **Apparecchiature, strumenti e componenti elettrici** | | | | |
| 92.660 | Knowles Corp. | USA | USD | 1.696.605 | 1,63 |
| 468.000 | Tripod Technology Corp. | TWN | TWD | 1.661.825 | 1,59 |
| 34.668 | Jenoptik AG | DEU | EUR | 1.121.280 | 1,08 |
| 63.894 | Oxford Instruments PLC | GBR | GBP | 1.046.734 | 1,00 |
| 8.142 | Landis+Gyr Group AG | CHE | CHF | 648.308 | 0,62 |
| | | | | 6.174.752 | 5,92 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 37.600 | Shawcor Ltd. | CAN | CAD | 525.926 | 0,50 |
| | **Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)** | | | | |
| 16.700 | STORE Capital Corp. | USA | USD | 554.273 | 0,53 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 32.600 | The North West Co. Inc. | CAN | CAD | 743.970 | 0,71 |
| 47.030 | SpartanNash Co. | USA | USD | 548.840 | 0,53 |
| | | | | 1.292.810 | 1,24 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 41.100 | Freshpet Inc. | USA | USD | 1.870.461 | 1,80 |
| 612.500 | Camil Alimentos SA | BRA | BRL | 1.144.055 | 1,10 |
| 19.300 | Ezaki Glico Co. Ltd. | JPN | JPY | 859.210 | 0,82 |
| 79.100 | M. Dias Branco SA | BRA | BRL | 801.700 | 0,77 |
| 204.996 | Cloetta AB, B | SWE | SEK | 666.697 | 0,64 |
| | | | | 5.342.123 | 5,13 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 67.600 | Sonos Inc. | USA | USD | 766.584 | 0,74 |
| 51.100 | Zojirushi Corp. | JPN | JPY | 544.555 | 0,52 |
| 12.899 | Bellway PLC | GBR | GBP | 456.213 | 0,44 |
| 33.445 | Bovis Homes Group PLC | GBR | GBP | 438.751 | 0,42 |
| | | | | 2.206.103 | 2,12 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 73.530 | United Insurance Holdings Corp. | USA | USD | 1.048.538 | 1,01 |
| | **Vendita per marketing diretto e Internet** | | | | |
| 7.328 | zooplus AG | DEU | EUR | 998.034 | 0,96 |
| 39.400 | Duluth Holdings Inc. | USA | USD | 535.446 | 0,51 |
| | | | | 1.533.480 | 1,47 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 82.603 | The Thule Group AB, Reg S | SWE | SEK | 2.040.634 | 1,96 |
| 166.455 | Technogym SpA | ITA | EUR | 1.852.604 | 1,78 |
| 161.000 | Giant Manufacturing Co. Ltd. | TWN | TWD | 1.262.929 | 1,21 |
| 143.000 | Merida Industry Co. Ltd. | TWN | TWD | 847.069 | 0,81 |
| | | | | 6.003.236 | 5,76 |
| | **Strumenti e Servizi per Scienze Naturali** | | | | |
| 20.957 | Gerresheimer AG | DEU | EUR | 1.542.667 | 1,48 |
| 4.034 | Tecan Group AG | CHE | CHF | 1.046.043 | 1,00 |
| | | | | 2.588.710 | 2,48 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 265.500 | Techtronic Industries Co. Ltd. | HKG | HKD | 2.032.334 | 1,95 |
| 20.130 | Alamo Group Inc. | USA | USD | 2.011.591 | 1,93 |
| 56.969 | Interpump Group SpA | ITA | EUR | 1.752.547 | 1,68 |
| 42.140 | Hillenbrand Inc. | USA | USD | 1.667.480 | 1,60 |
| 52.310 | Trimas Corp. | USA | USD | 1.620.041 | 1,55 |
| 3.959 | Bucher Industries AG | CHE | CHF | 1.363.928 | 1,31 |
| 27.679 | Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA | ESP | EUR | 1.268.115 | 1,22 |
| 18.210 | Hyster-Yale Materials Handling Inc. | USA | USD | 1.006.285 | 0,96 |
| 1.209 | Rational AG | DEU | EUR | 832.230 | 0,80 |
| 361.000 | Haitian International Holdings Ltd. | CHN | HKD | 749.527 | 0,72 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Macchinari** (segue) | | | | |
| 32.900 | Morita Holdings Corp. | JPN | JPY | 575.185 | 0,55 |
| 14.060 | Aalberts NV | NLD | EUR | 552.571 | 0,53 |
| 52.000 | Tadano Ltd. | JPN | JPY | 541.606 | 0,52 |
| 13.310 | Nilfisk Holding AS | DNK | DKK | 371.783 | 0,36 |
| | | | | 16.345.223 | 15,68 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 37.600 | Dowa Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 1.204.860 | 1,16 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 305.000 | Gran Tierra Energy Inc. | COL | CAD | 477.381 | 0,46 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 12.622 | Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 902.575 | 0,87 |
| 24.000 | Ontex Group NV | BEL | EUR | 386.893 | 0,37 |
| | | | | 1.289.468 | 1,24 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 61.100 | Tsumura & Co. | JPN | JPY | 1.702.889 | 1,63 |
| | **Servizi professionali** | | | | |
| 11.500 | MEITEC Corp. | JPN | JPY | 589.826 | 0,57 |
| 9.500 | TechnoPro Holdings Inc. | JPN | JPY | 503.988 | 0,48 |
| 12.200 | en-japan Inc. | JPN | JPY | 474.671 | 0,46 |
| | | | | 1.568.485 | 1,51 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 10.340 | Jones Lang LaSalle Inc. | USA | USD | 1.454.735 | 1,40 |
| 58.480 | Grand City Properties SA | DEU | EUR | 1.336.308 | 1,28 |
| | | | | 2.791.043 | 2,68 |
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 94.700 | Mullen Group Ltd. | CAN | CAD | 686.887 | 0,66 |
| | **Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori** | | | | |
| 1.774.000 | King Yuan Electronics Co. Ltd. | TWN | TWD | 1.534.741 | 1,47 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 52.713 | Matas AS | DNK | DKK | 571.623 | 0,55 |
| 162.500 | IDOM Inc. | JPN | JPY | 435.564 | 0,42 |
| 22.740 | Hibbett Sports Inc. | USA | USD | 413.868 | 0,39 |
| 99.225 | XXL ASA | NOR | NOK | 331.847 | 0,32 |
| | | | | 1.752.902 | 1,68 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 561.580 | Chicony Electronics Co. Ltd. | TWN | TWD | 1.385.006 | 1,33 |
| 26.630 | Logitech International SA | CHE | USD | 1.058.809 | 1,01 |
| | | | | 2.443.815 | 2,34 |
| | **Tessili, abbigliamento e beni di lusso** | | | | |
| 19.220 | Columbia Sportswear Co. | USA | USD | 1.925.075 | 1,85 |
| 100.200 | Asics Corp. | JPN | JPY | 1.084.524 | 1,04 |
| 203.725 | Alpargatas SA, pfd. | BRA | BRL | 1.081.693 | 1,04 |
| 18.092 | CCC SA | POL | PLN | 816.869 | 0,78 |
| 719.721 | Welspun India Ltd. | IND | INR | 599.159 | 0,57 |
| 12.419 | Tod's SpA | ITA | EUR | 579.707 | 0,56 |
| 13.100 | Canada Goose Holdings Inc. | CAN | CAD | 506.997 | 0,49 |
| | | | | 6.594.024 | 6,33 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 337.983 | SIG PLC | GBR | GBP | 556.700 | 0,53 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 97.647.050 | 93,70 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 98.486.600 | 94,50 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Smaller Companies Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 896.000 | Sakari Resources Ltd. ** | IDN | SGD | 463.477 | 0,45 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 463.477 | 0,45 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 463.477 | 0,45 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 98.950.077 | 94,95 |

** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Total Return Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 679 | Centaur Funding Corp., priv., 144A, 9,08%, 21/04/20 | CYM | USD | 716.345 | 0,01 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 716.345 | 0,01 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Titoli garantiti da attività** | | | | |
| 742.100 | Governo della Costa d'Avorio, Reg S, 5,75%, 31/12/32 | CIV | USD | 722.123 | 0,01 |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 10.637.228 | K2016470260 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 319.117 | 0,00 |
| 47.647.396 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | USD | 59.559 | 0,00 |
| 4.083.789 | K2016470219 South Africa Ltd., titolo senior garantito, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡ | ZAF | EUR | 46.426 | 0,00 |
| | | | | 425.102 | 0,00 |
| | **Obbligazioni statali e municipali** | | | | |
| 843.134.630.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/21 | KOR | KRW | 735.000.084 | 4,27 |
| 35.753.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,68%, 15/12/23 | IND | INR | 538.923.972 | 3,13 |
| 1.655.540 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 494.474.913 | 2,88 |
| 1.658.218 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20 | BRA | BRL | 407.542.015 | 2,37 |
| 1.359.720 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 373.328.034 | 2,17 |
| 71.588.200 | Governo del Messico, titolo senior, M, 7,25%, 09/12/21 | MEX | MXN | 371.403.931 | 2,16 |
| 70.432.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 09/06/22 | MEX | MXN | 357.926.973 | 2,08 |
| 1.210.186 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 346.317.675 | 2,01 |
| 4.438.261.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR70, 8,375%, 15/03/24 | IDN | IDR | 333.132.764 | 1,94 |
| 4.422.642.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR56, 8,375%, 15/09/26 | IDN | IDR | 332.899.340 | 1,94 |
| 4.487.967.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR53, 8,25%, 15/07/21 | IDN | IDR | 327.047.580 | 1,90 |
| 1.040.844 | Notas Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 305.753.340 | 1,78 |
| 14.163.407.100 | Argentine Bonos del Tesoro, titolo senior, 15,50%, 17/10/26 | ARG | ARS | 233.358.914 | 1,36 |
| 15.432.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,08%, 02/08/22 | IND | INR | 233.268.277 | 1,36 |
| 11.670.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,20%, 15/02/22 | IND | INR | 176.194.151 | 1,02 |
| 10.792.600.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,83%, 25/11/23 | IND | INR | 168.935.887 | 0,98 |
| 10.724.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,13%, 21/09/22 | IND | INR | 162.707.732 | 0,95 |
| 2.303.079.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR59, 7,00%, 15/05/27 | IDN | IDR | 160.844.734 | 0,94 |
| 186.187.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,375%, 10/09/21 | KOR | KRW | 160.523.077 | 0,93 |
| 9.130.654.900 | Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23 | ARG | ARS | 154.669.096 | 0,90 |
| 9.057.600.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,16%, 20/05/23 | IND | INR | 133.273.487 | 0,78 |
| 8.635.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,79%, 08/11/21 | IND | INR | 131.581.370 | 0,77 |
| 24.650.800 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 6,50%, 10/06/23 | MEX | MXN | 126.038.846 | 0,73 |
| 8.040.400.000 | Governo dell'India, titolo senior, 7,80%, 11/04/21 | IND | INR | 119.495.270 | 0,69 |
| 321.198.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,50%, 26/08/26 | COL | COP | 110.763.332 | 0,64 |
| 20.775.800 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 07/12/23 | MEX | MXN | 110.610.831 | 0,64 |
| 7.283.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,79%, 15/05/27 | IND | INR | 104.266.383 | 0,61 |
| 572.580.000 | Governo del Ghana, 19,00%, 02/11/26 | GHA | GHS | 103.760.354 | 0,60 |
| 112.805.900.000 | Titolo di stato della Corea, obbligazione senior, 4,25%, 10/06/21 | KOR | KRW | 102.646.116 | 0,60 |
| 550.964.000 | Governo del Ghana, obbligazione senior, 19,75%, 15/03/32 | GHA | GHS | 100.395.686 | 0,58 |
| 6.275.278.000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21 | ARG | ARS | 100.377.940 | 0,58 |
| 6.477.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,15%, 11/06/22 | IND | INR | 98.065.256 | 0,57 |
| 16.280.700 | Governo del Messico, obbligazione senior, M20, 10,00%, 05/12/24 | MEX | MXN | 94.631.850 | 0,55 |
| 242.266.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 10,00%, 24/07/24 | COL | COP | 91.282.171 | 0,53 |
| 77.010.000 | Governo del Kenya, titolo senior, Reg S, 6,875%, 24/06/24 | KEN | USD | 82.145.797 | 0,48 |
| 951.650.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR40, 11,00%, 15/09/25 | IDN | IDR | 80.247.791 | 0,47 |
| 4.046.200.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 8,35%, 14/05/22 | IND | INR | 61.513.390 | 0,36 |
| 773.830.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR46, 9,50%, 15/07/23 | IDN | IDR | 59.698.973 | 0,35 |
| 212.180 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21 | BRA | BRL | 49.047.079 | 0,29 |
| 231.430.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 19/07/21 | GHA | GHS | 46.498.464 | 0,27 |
| 2.898.000.000 | Governo dell'India, obbligazione senior, 9,15%, 14/11/24 | IND | INR | 46.142.297 | 0,27 |
| 521.916.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR71, 9,00%, 15/03/29 | IDN | IDR | 40.881.419 | 0,24 |
| 113.925.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 04/05/22 | COL | COP | 37.410.338 | 0,22 |
| 39.650.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,05%, 10/05/20 | KOR | KRW | 34.487.007 | 0,20 |
| 2.217.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 6,84%, 19/12/22 | IND | INR | 32.407.428 | 0,19 |
| 96.525.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 11,00%, 24/07/20 | COL | COP | 32.095.692 | 0,19 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Total Return Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Obbligazioni statali e municipali** (segue) | | | | |
| 164.170.000 | Governo del Ghana, 18,75%, 24/01/22 | GHA | GHS | 29.805.169 | 0,17 |
| 158.840.000 | Governo del Ghana, 19,75%, 25/03/24 | GHA | GHS | 29.664.379 | 0,17 |
| 91.446.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 6,00%, 28/04/28 | COL | COP | 28.585.197 | 0,17 |
| 157.160.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 25/07/22 | GHA | GHS | 28.184.316 | 0,16 |
| 310.220.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR42, 10,25%, 15/07/27 | IDN | IDR | 25.601.526 | 0,15 |
| 490.784.000 | Inter-American Development Bank, obbligazione senior, 7,50%, 05/12/24 | SP | MXN | 25.459.744 | 0,15 |
| 349.652.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR61, 7,00%, 15/05/22 | IDN | IDR | 24.934.139 | 0,14 |
| 117.410.000 | Governo del Ghana, 24,50%, 21/06/21 | GHA | GHS | 23.448.485 | 0,14 |
| 273.500.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR47, 10,00%, 15/02/28 | IDN | IDR | 22.422.077 | 0,13 |
| 253.817.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR35, 12,90%, 15/06/22 | IDN | IDR | 20.864.113 | 0,12 |
| 104.540.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,25%, 21/09/20 | GHA | GHS | 19.131.686 | 0,11 |
| 244.640.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 10,25%, 15/07/22 | IDN | IDR | 18.950.402 | 0,11 |
| 220.584.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR34, 12,80%, 15/06/21 | IDN | IDR | 17.382.857 | 0,10 |
| 713.553.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, strip, 31/07/20 | ARG | ARS | 16.265.582 | 0,09 |
| 225.837.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR63, 5,625%, 15/05/23 | IDN | IDR | 15.397.363 | 0,09 |
| 43.631.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 7,75%, 14/04/21 | COL | COP | 14.211.646 | 0,08 |
| 160.863.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR31, 11,00%, 15/11/20 | IDN | IDR | 12.071.980 | 0,07 |
| 2.281.428 | Titoli messicani, index-linked, 2,50%, 10/12/20 | MEX | MXN | 11.739.721 | 0,07 |
| 46.550.000 | Governo del Ghana, 16,50%, 06/02/23 | GHA | GHS | 7.922.158 | 0,05 |
| 76.180.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR39, 11,75%, 15/08/23 | IDN | IDR | 6.316.830 | 0,04 |
| 10.539.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 9,85%, 28/06/27 | COL | COP | 4.139.223 | 0,02 |
| 40.850.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR44, 10,00%, 15/09/24 | IDN | IDR | 3.259.323 | 0,02 |
| 44.881.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR64, 6,125%, 15/05/28 | IDN | IDR | 2.940.177 | 0,02 |
| 6.616.000.000 | Governo della Colombia, obbligazione senior, 4,375%, 21/03/23 | COL | COP | 2.000.594 | 0,01 |
| 10.090.000 | Governo del Ghana, 17,60%, 28/11/22 | GHA | GHS | 1.806.784 | 0,01 |
| 83.270.000 | Governo delle Filippine, titolo senior, 3,375%, 20/08/20 | PHL | PHP | 1.604.577 | 0,01 |
| 7.230.000 | Governo del Ghana, 24,75%, 01/03/21 | GHA | GHS | 1.432.166 | 0,01 |
| 418.000 | Governo di El Salvador, obbligazione senior, Reg S, 7,65%, 15/06/35 | SLV | USD | 437.017 | 0,00 |
| 1.340.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 16,50%, 22/03/21 | GHA | GHS | 237.308 | 0,00 |
| | | | | 8.920.233.595 | 51,88 |
| | **Titoli con scadenza entro un anno** | | | | |
| 2.567.920 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/19 | BRA | BRL | 667.868.228 | 3,88 |
| 101.774.800 | Governo del Messico, titolo senior, M, 5,00%, 11/12/19 | MEX | MXN | 522.830.745 | 3,04 |
| 488.000.000 | FHLB, 0,00%, 12/07/19 | USA | USD | 487.673.445 | 2,84 |
| 421.500.000 | FHLB, 0,00%, 03/07/19 | USA | USD | 421.448.716 | 2,45 |
| 365.000.000 | FHLB, 0,00%, 08/07/19 | USA | USD | 364.844.572 | 2,12 |
| 11.358.709.300 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 30/09/19 | ARG | ARS | 357.808.701 | 2,08 |
| 383.922.340.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,16%, 02/02/20 | KOR | KRW | 333.030.247 | 1,94 |
| 325.000.000 | FHLB, 0,00%, 09/07/19 | USA | USD | 324.841.832 | 1,89 |
| 623.071.330 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 18/01/19 | MEX | MXN | 322.899.541 | 1,88 |
| 295.900.000 | FHLB, 0,00%, 10/07/19 | USA | USD | 295.737.995 | 1,72 |
| 265.000.000 | FHLB, 0,00%, 01/07/19 | USA | USD | 265.000.000 | 1,54 |
| 454.046.880 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/04/20 | MEX | MXN | 222.593.835 | 1,29 |
| 443.522.400 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 27/02/20 | MEX | MXN | 218.912.378 | 1,27 |
| 208.000.000 | FHLB, 0,00%, 11/07/19 | USA | USD | 207.873.467 | 1,21 |
| 390.629.750 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 12/09/19 | MEX | MXN | 199.892.655 | 1,16 |
| 373.709.930 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 04/07/19 | MEX | MXN | 194.289.699 | 1,13 |
| 36.316.300 | Governo del Messico, obbligazione senior, M, 8,00%, 11/06/20 | MEX | MXN | 189.480.582 | 1,10 |
| 181.300.000 | FHLB, 0,00%, 05/07/19 | USA | USD | 181.255.884 | 1,05 |
| 205.361.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,75%, 10/06/20 | KOR | KRW | 177.899.593 | 1,03 |
| 5.665.349.000 | Buono del Tesoro dell'Argentina, 0,00%, 31/10/19 | ARG | ARS | 168.975.569 | 0,98 |
| 272.357.310 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 02/01/20 | MEX | MXN | 135.997.829 | 0,79 |
| 122.000.000 | FHLB, 0,00%, 02/07/19 | USA | USD | 121.992.579 | 0,71 |
| 100.496.000 | Governo dell'Argentina, titolo senior, 4,50%, 13/02/20 | ARG | ARS | 86.929.040 | 0,51 |
| 84.390.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior note, 0,00%, 17/09/19 | KOR | KRW | 72.699.521 | 0,42 |
| 70.400.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,00%, 10/03/20 | KOR | KRW | 61.062.482 | 0,36 |
| 3.415.000.000 | Governo dell'India, titolo senior, 8,27%, 09/06/20 | IND | INR | 50.482.318 | 0,29 |
| 1.955.319.300 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 19/07/19 | ARG | ARS | 49.849.595 | 0,29 |
| 57.520.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,87%, 11/09/19 | KOR | KRW | 49.772.395 | 0,29 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Global Total Return Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Titoli con scadenza entro un anno** (segue) | | | | |
| 41.036.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 2,14%, 06/02/20 | KOR | KRW | 35.661.815 | 0,21 |
| 40.404.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 1,25%, 10/12/19 | KOR | KRW | 34.886.244 | 0,20 |
| 152.000.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 18,50%, 01/06/20 | GHA | GHS | 27.920.273 | 0,16 |
| 49.460.220 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 01/08/19 | MEX | MXN | 25.550.803 | 0,15 |
| 966.005.100 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 31/07/19 | ARG | ARS | 25.224.603 | 0,15 |
| 63.003.000.000 | Titulos de Tesoreria, obbligazione senior, B, 7,00%, 11/09/19 | COL | COP | 19.709.569 | 0,11 |
| 101.730.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 17/02/20 | GHA | GHS | 18.511.300 | 0,11 |
| 21.100.000.000 | Titolo di Stato per la stabilizzazione monetaria della Corea (Korea Monetary Stabilization Bond), titolo senior, 1,715%, 05/09/20 | KOR | KRW | 18.262.440 | 0,11 |
| 16.891.000.000 | Titolo di stato della Corea, titolo senior, 2,75%, 10/09/19 | KOR | KRW | 14.633.971 | 0,09 |
| 504.129.000 | Buono del Tesoro dell'Argentina, strip, 30/04/20 | ARG | ARS | 13.488.821 | 0,08 |
| 18.668.650 | Titolo di Stato del Messico, 0,00%, 07/11/19 | MEX | MXN | 9.436.836 | 0,06 |
| 39.220.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,18%, 06/01/20 | GHA | GHS | 7.186.830 | 0,04 |
| 36.340.000 | Titolo di Stato del Ghana, 17,24%, 11/11/19 | GHA | GHS | 6.675.451 | 0,04 |
| 31.760.000 | Governo del Ghana, titolo senior, 21,50%, 09/03/20 | GHA | GHS | 5.970.067 | 0,04 |
| 27.701.000 | Governo del Ghana, 21,00%, 23/03/20 | GHA | GHS | 5.175.266 | 0,03 |
| 25.680.000 | Titolo di Stato del Ghana, 16,50%, 16/03/20 | GHA | GHS | 4.662.079 | 0,03 |
| 63.998.000.000 | Governo dell'Indonesia, obbligazione senior, FR36, 11,50%, 15/09/19 | IDN | IDR | 4.588.465 | 0,03 |
| 177.300.000 | Governo dell'Argentina, FRN, 42,819%, 21/06/20 † | ARG | ARS | 4.067.800 | 0,02 |
| 66.855.000 | Governo dell'Argentina, indicizzato, 4,00%, 06/03/20 | ARG | ARS | 2.157.418 | 0,01 |
| 31.253.000 | Titolo di Stato dell'Argentina, 0,00%, 28/02/20 | ARG | ARS | 724.135 | 0,00 |
| | | | | 7.038.437.629 | 40,93 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 15.959.818.449 | 92,82 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 15.960.534.794 | 92,83 |
| | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 610.224.365 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 433.141 | 0,00 |
| 63.241.285 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 44.889 | 0,00 |
| | | | | 478.030 | 0,00 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 478.030 | 0,00 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 157.594.096 | Edcon Holdings Ltd., wts., 20/02/49 ** | ZAF | EUR | 0 | 0,00 |
| | | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 0 | 0,00 |
| | **OBBLIGAZIONI** | | | | |
| | **Obbligazioni societarie** | | | | |
| 15.000.000 | NewPage Corp., Conto deposito presso terzi ** | USA | USD | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE OBBLIGAZIONI** | | | 0 | 0,00 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** | | | 478.030 | 0,00 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 15.961.012.824 | 92,83 |

‡ Il reddito può essere percepito sotto forma di liquidità e/o titoli aggiuntivi
† I tassi variabili sono indicati al 30 giugno 2019
** Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Growth (Euro) Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Trasporti aerei e logistica** | | | | |
| 1.083.450 | United Parcel Service Inc., B | USA | USD | 98.419.212 | 1,44 |
| | **Banche** | | | | |
| 2.615.430 | Citigroup Inc. | USA | USD | 161.110.580 | 2,36 |
| 3.515.862 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 146.839.976 | 2,15 |
| 17.380.759 | Standard Chartered PLC | GBR | GBP | 138.666.643 | 2,03 |
| 12.231.498 | ING Groep NV | NLD | EUR | 124.712.354 | 1,82 |
| 2.628.440 | KB Financial Group Inc., ADR | KOR | USD | 91.279.246 | 1,33 |
| 2.823.270 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPN | JPY | 87.663.477 | 1,28 |
| 2.045.265 | Wells Fargo & Co. | USA | USD | 85.131.671 | 1,25 |
| 10.833.979 | HSBC Holdings PLC | GBR | HKD | 79.047.702 | 1,16 |
| 7.161.536 | Credit Agricole SA | FRA | EUR | 75.518.397 | 1,10 |
| 12.116.600 | Bangkok Bank PCL, fgn. | THA | THB | 69.108.869 | 1,01 |
| 5.279.521 | Bank of Ireland Group PLC | IRL | EUR | 24.264.678 | 0,35 |
| 3.862.500 | Bangkok Bank PCL, NVDR | THA | THB | 21.808.945 | 0,32 |
| | | | | 1.105.152.538 | 16,16 |
| | **Bevande** | | | | |
| 1.532.000 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPN | JPY | 58.555.253 | 0,86 |
| 943.500 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 17.884.717 | 0,26 |
| | | | | 76.439.970 | 1,12 |
| | **Biotecnologia** | | | | |
| 1.737.820 | Gilead Sciences Inc. | USA | USD | 103.274.064 | 1,51 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 1.258.372 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 43.130.700 | 0,63 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 7.199.717 | UBS Group AG | CHE | CHF | 75.235.053 | 1,10 |
| 12.224.000 | Value Partners Group Ltd. | HKG | HKD | 7.170.961 | 0,10 |
| | | | | 82.406.014 | 1,20 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 450.301 | Akzo Nobel NV | NLD | EUR | 37.212.875 | 0,54 |
| | **Apparecchiature di comunicazione** | | | | |
| 2.895.500 | CommScope Holding Co. Inc. | USA | USD | 40.063.522 | 0,59 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 1.288.700 | Taiheiyo Cement Corp. | JPN | JPY | 34.274.168 | 0,50 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 1.179.160 | Capital One Financial Corp. | USA | USD | 94.117.059 | 1,38 |
| | **Servizi di telecomunicazione diversificati** | | | | |
| 69.560.800 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGP | SGD | 158.252.799 | 2,32 |
| 180.415.135 | China Telecom Corp. Ltd., H | CHN | HKD | 79.834.713 | 1,17 |
| 8.937.915 | Telefonica SA | ESP | EUR | 64.540.684 | 0,94 |
| 640.200 | Verizon Communications Inc. | USA | USD | 32.171.902 | 0,47 |
| | | | | 334.800.098 | 4,90 |
| | **Apparecchiature elettriche** | | | | |
| 497.596 | Vestas Wind Systems AS | DNK | DKK | 37.798.026 | 0,55 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 120.966 | The Drilling Co. of 1972 AS | DNK | DKK | 8.264.996 | 0,12 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 2.593.865 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USA | USD | 124.736.420 | 1,83 |
| 5.654.100 | The Kroger Co. | USA | USD | 107.974.237 | 1,58 |
| 2.143.400 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPN | JPY | 63.790.433 | 0,93 |
| | | | | 296.501.090 | 4,34 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 3.421.300 | Kellogg Co. | USA | USD | 161.216.555 | 2,36 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Growth (Euro) Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Apparecchiature e forniture sanitarie** | | | | |
| 57.207 | Alcon Inc. | CHE | CHF | 3.106.485 | 0,05 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 1.065.810 | AmerisourceBergen Corp. | USA | USD | 79.932.234 | 1,17 |
| 1.310.360 | Cardinal Health Inc. | USA | USD | 54.288.566 | 0,79 |
| | | | | 134.220.800 | 1,96 |
| | **Prodotti durevoli per la casa** | | | | |
| 12.386.600 | Panasonic Corp. | JPN | JPY | 90.705.256 | 1,33 |
| | **Conglomerati industriali** | | | | |
| 1.022.776 | Siemens AG | DEU | EUR | 106.982.369 | 1,56 |
| 11.345.500 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKG | HKD | 98.365.005 | 1,44 |
| | | | | 205.347.374 | 3,00 |
| | **Assicurazioni** | | | | |
| 46.586.000 | China Life Insurance Co. Ltd., H | CHN | HKD | 100.922.207 | 1,48 |
| 15.637.428 | Aegon NV | NLD | EUR | 68.460.660 | 1,00 |
| | | | | 169.382.867 | 2,48 |
| | **Media e servizi interattivi** | | | | |
| 577.520 | Baidu Inc., ADR | CHN | USD | 59.618.900 | 0,87 |
| 54.210 | Alphabet Inc., A | USA | USD | 51.632.659 | 0,76 |
| | | | | 111.251.559 | 1,63 |
| | **Prodotti per il tempo libero** | | | | |
| 5.804.199 | Mattel Inc. | USA | USD | 57.232.767 | 0,84 |
| | **Macchinari** | | | | |
| 2.232.674 | Navistar International Corp. | USA | USD | 67.656.788 | 0,99 |
| | **Marina** | | | | |
| 60.483 | A.P. Moeller-Maersk AS, B | DNK | DKK | 65.974.119 | 0,96 |
| | **Media** | | | | |
| 9.709.617 | SES SA, IDR | LUX | EUR | 133.507.234 | 1,95 |
| 2.803.825 | Comcast Corp., A | USA | USD | 104.275.604 | 1,53 |
| | | | | 237.782.838 | 3,48 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 4.263.970 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAN | CAD | 90.692.344 | 1,33 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 73.622.800 | Matahari Department Store Tbk PT | IDN | IDR | 15.814.772 | 0,23 |
| | **Multiservizi** | | | | |
| 5.698.716 | Veolia Environnement SA | FRA | EUR | 122.066.497 | 1,78 |
| 7.996.319 | E.ON SE | DEU | EUR | 76.372.843 | 1,12 |
| | | | | 198.439.340 | 2,90 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 5.385.232 | Royal Dutch Shell PLC, B | GBR | GBP | 155.265.813 | 2,27 |
| 23.714.017 | BP PLC | GBR | GBP | 145.326.344 | 2,12 |
| 1.569.600 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 105.799.752 | 1,55 |
| 6.825.075 | Eni SpA | ITA | EUR | 99.687.045 | 1,46 |
| 3.347.500 | Apache Corp. | USA | USD | 85.303.316 | 1,25 |
| 83.935.000 | Kunlun Energy Co. Ltd. | CHN | HKD | 64.360.063 | 0,94 |
| 4.433.100 | Husky Energy Inc. | CAN | CAD | 36.947.728 | 0,54 |
| | | | | 692.690.061 | 10,13 |
| | **Prodotti per l'igiene personale** | | | | |
| 5.871.202 | Coty Inc., A | USA | USD | 69.203.595 | 1,01 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 1.238.437 | Allergan PLC | USA | USD | 182.391.263 | 2,67 |
| 575.020 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 142.268.702 | 2,08 |
| 4.479.640 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPN | JPY | 139.715.602 | 2,04 |
| 1.779.592 | Sanofi | FRA | EUR | 135.088.829 | 1,98 |
| 2.089.543 | Bayer AG | DEU | EUR | 127.336.750 | 1,86 |
| 736.428 | Merck KGaA | DEU | EUR | 67.721.919 | 0,99 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Growth (Euro) Fund

(Valuta — EUR)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prodotti farmaceutici** (segue) | | | | |
| 7.015.170 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | ISR | USD | 56.955.640 | 0,83 |
| 286.037 | Novartis AG | CHE | CHF | 22.984.438 | 0,34 |
| 238.003 | Perrigo Co. PLC | USA | USD | 9.969.392 | 0,15 |
| | | | | 884.432.535 | 12,94 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 3.539.400 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPN | JPY | 75.436.832 | 1,10 |
| 601.300 | CK Asset Holdings Ltd. | HKG | HKD | 4.140.129 | 0,06 |
| | | | | 79.576.961 | 1,16 |
| | **Software** | | | | |
| 3.139.290 | Oracle Corp. | USA | USD | 157.316.578 | 2,30 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 37.137.801 | Kingfisher PLC | GBR | GBP | 89.153.012 | 1,30 |
| | **Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici** | | | | |
| 4.178.100 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KOR | KRW | 149.300.986 | 2,18 |
| 2.754.000 | Catcher Technology Co. Ltd. | TWN | TWD | 17.399.525 | 0,26 |
| | | | | 166.700.511 | 2,44 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 23.949.900 | Bharti Airtel Ltd. | IND | INR | 105.914.998 | 1,55 |
| 65.881.835 | Vodafone Group PLC | GBR | GBP | 95.173.228 | 1,39 |
| 9.493.000 | China Mobile Ltd. | CHN | HKD | 76.050.949 | 1,11 |
| | | | | 277.139.175 | 4,05 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 6.416.890.624 | 93,85 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 6.416.890.624 | 93,85 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 6.416.890.624 | 93,85 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Latin America Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Componenti per automezzi** | | | | |
| 8.017.471 | Nemak SAB de CV | MEX | MXN | 3.761.601 | 0,38 |
| | **Banche** | | | | |
| 24.973.886 | Itausa-Investimentos Itau SA, priv. | BRA | BRL | 83.744.378 | 8,36 |
| 7.274.592 | Banco Bradesco SA, ADR, priv. | BRA | USD | 71.436.493 | 7,13 |
| 10.211.868 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV | MEX | MXN | 59.280.617 | 5,92 |
| 4.688.175 | Itau Unibanco Holding SA, ADR, priv. | BRA | USD | 44.162.609 | 4,41 |
| 859.337 | Intercorp Financial Services Inc. | PER | USD | 39.099.834 | 3,91 |
| 152.764 | Credicorp Ltd. | PER | USD | 34.969.207 | 3,49 |
| | | | | 332.693.138 | 33,22 |
| | **Bevande** | | | | |
| 8.576.747 | Ambev SA | BRA | BRL | 39.916.234 | 3,99 |
| 1.034.681 | Cia Cervecerias Unidas SA, ADR | CHL | USD | 29.229.738 | 2,92 |
| 7.143.429 | Embotelladora Andina SA, priv., A | CHL | CLP | 22.562.914 | 2,25 |
| | | | | 91.708.886 | 9,16 |
| | **Mercati finanziari** | | | | |
| 6.821.900 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRA | BRL | 66.479.806 | 6,64 |
| 23.876.874 | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MEX | MXN | 45.033.580 | 4,50 |
| | | | | 111.513.386 | 11,14 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 215.588 | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR, pfd., B | CHL | USD | 6.706.943 | 0,67 |
| | **Servizi di consumo diversificati** | | | | |
| 1.708.100 | Ser Educacional SA, Reg S | BRA | BRL | 11.042.218 | 1,10 |
| | **Servizi di erogazione elettricità** | | | | |
| 1.269.800 | CPFL Energia SA | BRA | BRL | 10.052.033 | 1,00 |
| | **Apparecchiature e servizi elettrici** | | | | |
| 672.539 | Tenaris SA, ADR | ARG | USD | 17.694.501 | 1,77 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 13.419.223 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV, V | MEX | MXN | 36.608.871 | 3,66 |
| 1.333.100 | Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltd. | BRA | BRL | 7.629.604 | 0,76 |
| | | | | 44.238.475 | 4,42 |
| | **Prodotti alimentari** | | | | |
| 2.887.600 | BRF SA | BRA | BRL | 22.175.326 | 2,22 |
| | **Prodotti per la casa** | | | | |
| 11.664.298 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, A | MEX | MXN | 21.653.530 | 2,16 |
| | **Industrie minero-metallurgiche** | | | | |
| 3.050.100 | Vale SA | BRA | BRL | 41.117.633 | 4,11 |
| 14.954.000 | Grupo Mexico SAB de CV, B | MEX | MXN | 39.806.939 | 3,97 |
| 561.581 | Ternium SA, ADR | ARG | USD | 12.596.262 | 1,26 |
| | | | | 93.520.834 | 9,34 |
| | **Vendita al dettaglio di articoli vari** | | | | |
| 12.650.480 | Lojas Americanas SA | BRA | BRL | 43.374.955 | 4,33 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 8.920.700 | Petroleo Brasileiro SA, pfd. | BRA | BRL | 63.609.882 | 6,35 |
| | **Prodotti cartacei e forestali** | | | | |
| 6.657.000 | Duratex SA | BRA | BRL | 20.469.756 | 2,04 |
| | **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| 771.632 | Hypera SA | BRA | BRL | 6.020.095 | 0,60 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 856.879 | Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA | BRA | BRL | 10.242.869 | 1,02 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Latin America Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Strade e ferrovie** | | | | |
| 5.780.000 | Rumo SA | BRA | BRL | 31.170.499 | 3,11 |
| 2.884.820 | Localiza Rent a Car SA | BRA | BRL | 30.754.403 | 3,07 |
| | | | | 61.924.902 | 6,18 |
| | **Software** | | | | |
| 1.833.050 | Totvs SA | BRA | BRL | 20.967.536 | 2,09 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 993.370.866 | 99,19 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 993.370.866 | 99,19 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 993.370.866 | 99,19 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti

Al 30 giugno 2019

## Templeton Thailand Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI | | | | |
| | **AZIONI** | | | | |
| | **Banche** | | | | |
| 1.835.800 | Kasikornbank PCL, estero | THA | THB | 11.335.422 | 6,47 |
| 1.012.100 | Bangkok Bank PCL, estero | THA | THB | 6.562.656 | 3,74 |
| 961.900 | Bangkok Bank PCL, NVDR | THA | THB | 6.174.464 | 3,52 |
| 280.400 | Siam Commercial Bank PCL, estero | THA | THB | 1.274.545 | 0,73 |
| | | | | 25.347.087 | 14,46 |
| | **Bevande** | | | | |
| 20.118.800 | Thai Beverage PCL, estero | THA | SGD | 12.339.630 | 7,04 |
| 6.855.800 | Osotspa PCL, estero | THA | THB | 7.762.758 | 4,43 |
| | | | | 20.102.388 | 11,47 |
| | **Prodotti edili** | | | | |
| 3.373.260 | Dynasty Ceramic PCL, estero | THA | THB | 226.423 | 0,13 |
| | **Prodotti chimici** | | | | |
| 1.641.800 | PTT Global Chemical PCL, estero | THA | THB | 3.423.760 | 1,95 |
| | **Edilizia e ingegneria** | | | | |
| 4.301.600 | Sino-Thai Engineering & Construction PCL, estero | THA | THB | 3.784.399 | 2,16 |
| | **Materiali da costruzione** | | | | |
| 393.300 | Siam Cement PCL, estero | THA | THB | 6.048.798 | 3,45 |
| | **Finanza al consumo** | | | | |
| 544.500 | AEON Thana Sinsap Thailand PCL, estero | THA | THB | 3.920.968 | 2,24 |
| | **Intrattenimento** | | | | |
| 5.062.500 | Major Cineplex Group PCL, estero | THA | THB | 4.824.963 | 2,75 |
| | **Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità** | | | | |
| 6.092.000 | CP ALL PCL, estero | THA | THB | 17.071.098 | 9,74 |
| | **Fornitori e servizi sanitari** | | | | |
| 5.205.800 | Bangkok Dusit Medical Services PCL, estero | THA | THB | 4.410.257 | 2,52 |
| 572.782 | Bumrungrad Hospital PCL, estero | THA | THB | 3.154.127 | 1,80 |
| | | | | 7.564.384 | 4,32 |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 6.030.400 | Minor International PCL, estero | THA | THB | 8.056.253 | 4,60 |
| 1.133.900 | MK Restaurants Group PCL, estero | THA | THB | 2.724.833 | 1,55 |
| 362.700 | Central Plaza Hotel PCL, fgn. | THA | THB | 419.545 | 0,24 |
| | | | | 11.200.631 | 6,39 |
| | **Produttori indipendenti di energia elettrica e rinnovabile** | | | | |
| 50.600 | Gulf Energy Development PCL, estero | THA | THB | 202.796 | 0,11 |
| | **Media** | | | | |
| 16.349.700 | VGI Global Media PCL, estero | THA | THB | 4.794.634 | 2,73 |
| | **Petrolio, gas e carburanti consumabili** | | | | |
| 6.308.300 | PTT PCL, estero | THA | THB | 10.020.516 | 5,72 |
| 781.152 | PTT Exploration and Production PCL, estero | THA | THB | 3.436.152 | 1,96 |
| | | | | 13.456.668 | 7,68 |
| | **Gestione e sviluppo immobiliare** | | | | |
| 19.004.895 | Land and Houses PCL, estero | THA | THB | 6.873.716 | 3,92 |
| 1.646.100 | Central Pattana PCL, estero | THA | THB | 4.022.727 | 2,30 |
| 17.462.300 | Nirvana Daii PCL, estero | THA | THB | 1.650.071 | 0,94 |
| 46.858.600 | Country Group Development PCL, estero | THA | THB | 1.633.714 | 0,93 |
| 12.604.984 | Quality Houses PCL, estero | THA | THB | 1.273.231 | 0,73 |
| | | | | 15.453.459 | 8,82 |
| | **Punti vendita al dettaglio specializzati** | | | | |
| 898.300 | Home Product Center PCL, estero | THA | THB | 512.227 | 0,29 |
| | **Società commerciali e distributori** | | | | |
| 7.496.000 | Gratitude Infinite PCL, estero | THA | THB | 825.561 | 0,47 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Prospetto degli Investimenti (segue)

Al 30 giugno 2019

## Templeton Thailand Fund

(Valuta — USD)

| Numero di azioni o valore nominale | Descrizione | Codice paese | Valuta di transazione | Valore di mercato | % del patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Infrastrutture di trasporto** | | | | |
| 3.312.700 | Airports of Thailand PCL, estero | THA | THB | 7.933.641 | 4,53 |
| | **Servizi di telecomunicazione wireless** | | | | |
| 548.700 | Advanced Info Service PCL, estero | THA | THB | 3.897.576 | 2,23 |
| 1.553.400 | Intouch Holdings PCL, estero | THA | THB | 3.176.144 | 1,81 |
| | | | | 7.073.720 | 4,04 |
| | **TOTALE AZIONI** | | | 153.767.605 | 87,73 |
| | **WARRANT** | | | | |
| | **Hotel, ristoranti e intrattenimento** | | | | |
| 301.520 | Minor International PCL, warrant, 30/09/21 | THA | THB | 54.527 | 0,03 |
| | **Media** | | | | |
| 3.269.940 | VGI Global Media PCL, estero., warrant., 10/09/22 | THA | THB | 95.893 | 0,06 |
| | **TOTALE WARRANT** | | | 150.420 | 0,09 |
| | **TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI** | | | 153.918.025 | 87,82 |
| | **TOTALE INVESTIMENTI** | | | 153.918.025 | 87,82 |

L'acclusa nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

# Altre informazioni – Non certificate

## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio

**Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR**

| Comparto | Rischio di mercato | Limite | Uso regolatore del limite VaR: Minimo | Uso regolatore del limite VaR: Massimo | Uso regolatore del limite VaR: Media | Portafoglio di riferimento | Tipo di modello | Intervallo di confidenza | Periodo di detenzione | Periodo di osservazione | Leva finanziaria* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Brazil Opportunities Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 26,57% | 94,38% | 49,63% | MSCI Brazil Index (10%) e J.P. Morgan EMBI Brazil Plus Index (90%) | Simulazione Monte Carlo (MSCI gestore rischio) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 177,06% |
| Franklin Diversified Balanced Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 2,16% | 4,88% | 3,66% | N/A | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 70,82% |
| Franklin Diversified Conservative Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 1,20% | 2,91% | 1,97% | N/A | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 37,29% |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 3,32% | 6,95% | 5,30% | N/A | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 95,52% |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 0,44% | 0,93% | 0,66% | N/A | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 110,20% |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 100% | 143,99% | 122,21% | Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (100%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 20,27% |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 51,37% | 122,10% | 88,79% | Bloomberg Barclays Multiverse EUR Hedged (55%), the MSCI All Country World Index (40%) e Bloomberg Commodity Total Return Index (5%) | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 88,31% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 1,33% | 9,35% | 2,86% | N/A | Simulazione Monte Carlo (Hedgemark) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 184,54% |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 1,84% | 13,24% | 3,78% | N/A | Simulazione Monte Carlo (Hedgemark) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 770,96% |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | VaR assoluto | 20% (o 0.2X) | 0,67% | 4,15% | 1,86% | N/A | Simulazione Monte Carlo (Hedgemark) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 51,20% |
| Franklin Strategic Income Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 49,51% | 68,75% | 55,93% | 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 | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 34,71% |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 75,71% | 125% | 95,70% | Bloomberg Barclays US Government/ Credit 1-3Y Index. | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 53,04% |

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## 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 Minimo | Massimo | Media | Portafoglio di riferimento | Tipo di modello | Intervallo di confidenza | Periodo di detenzione | Periodo di osservazione | Leva finanziaria* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Asian Bond Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 59,10% | 87,20% | 74,92% | JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 110,31% |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 91,54% | 132,62% | 108,69% | 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 | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 92,83% |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 88,76% | 111,34% | 100,35% | JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (100%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 4,05% |
| Templeton Global Bond Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 85,23% | 125,64% | 106,31% | 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 | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 157,93% |
| Templeton Global Currency Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 64,78% | 101,94% | 79,17% | J.P. Morgan 3 Month Global Cash Index (50%) e the J.P. Morgan Emerging Markets Currency Index (50%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 81,86% |
| Templeton Global High Yield Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 83,85% | 106,42% | 92,09% | J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) and J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%). | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 49,71% |
| Templeton Global Income Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 101,84% | 150,26% | 129,76% | MSCI All Country World Index (50%), Bloomberg Barclays Multiverse Index (25%), Bloomberg Barclays 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 | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 76,98% |
| Templeton Global Total Return Fund | VaR relativo | 200% (o 2.0X) | 120,33% | 173,52% | 150,13% | Bloomberg Barclays Multiverse Index (50%), the Bloomberg Barclays Global High-Yield Index (25%), the J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) e the J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99th Percentile | 20 giorni | da 1 lug 2018 a 30 giu 2019 | 157,64% |

* Il metodo di calcolo della leva finanziaria è un approccio fondato sulla somma degli importi figurativi in linea con la Circolare CSSF 11/512.

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

**Esposizione globale utilizzando l'approccio fondato sugli impegni**

Franklin Asia Credit Fund
Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund[1]
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro High Yield Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin European Dividend Fund
Franklin European Growth Fund
Franklin European Income Fund
Franklin European Small-Mid Cap Fund[2]
Franklin European Total Return Fund
Franklin GCC Bond Fund
Franklin Global Aggregate Investment Grade Bond Fund[5]
Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund[1]
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Listed Infrastructure Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Global Small-Mid Cap Fund[2]
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin High Yield Fund
Franklin Income Fund
Franklin India Fund
Franklin Japan Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Balanced Growth Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
Franklin NextStep Growth Fund
Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin NextStep Stable Growth Fund
Franklin Select U.S. Equity Fund[3]
Franklin Technology Fund
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund[4]
Franklin U.S. Government Fund
Franklin U.S. Opportunities Fund
Franklin World Perspectives Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Mutual U.S. Value Fund
Templeton Africa Fund[5]
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BRIC Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Balanced Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Euroland Fund
Templeton European Fund[5]
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Fund
Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Bond (Euro) Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Equity Income Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Growth (Euro) Fund
Templeton Latin America Fund
Templeton Thailand Fund

[1]Questo Comparto è stato lanciato durante l'esercizio.
[2]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 17 maggio 2019 (cfr. nota 1).
[3]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 1º agosto 2018 (cfr. nota 1).
[4]Questo Comparto è stato ridenominato con effetto dal 28 gennaio 2019 (cfr. nota 1).
[5]Questo Comparto è stato chiuso/incorporato durante l'esercizio.

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## 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**

| | | Prestito titoli | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Comparto | Valuta del Comparto | Valore di mercato dei titoli in prestito | in% del valore di mercato dei titoli prestabili | Volume lordo dei TRS[1] | Totale prestito titoli e TRS in% del patrimonio netto |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | 143.237.032 | 7,77 | | 7,70 |
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | | | 47.064 | 0,02 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | | | 52.514 | 0,02 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | | | 22.533 | 0,02 |
| Franklin European Dividend Fund | EUR | 991.069 | 0,94 | | 0,91 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | 11.577.987 | 4,51 | | 4,48 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | | | 689.932 | 0,15 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | | | 62.542 | 0,03 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD | | | 50.233.163 | 2,22 |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | USD | | | 10.656 | 0,04 |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | USD | | | 105.873 | 0,11 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | 433.836 | 0,17 | | 0,17 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | 255.936 | 0,07 | | 0,07 |
| Franklin Strategic Income Fund | USD | | | 892.194 | 0,11 |
| Franklin Technology Fund | USD | 33.537.569 | 1,15 | | 1,11 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | | | 313.868 | 0,05 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | 22.228.246 | 0,53 | | 0,53 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | 51.204.503 | 3,44 | | 3,26 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | 18.866.593 | 2,03 | | 1,98 |
| Templeton Global Fund | USD | 6.006.206 | 0,68 | | 0,65 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | 310.509 | 0,31 | | 0,30 |

[1] valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)

## Dati sulla concentrazione

**Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzia collaterale**

| Comparto | Valuta del Comparto | Emittente | Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | Governo dell'Australia | 64.396.380 |
| | | Governo del Belgio | 71.774.424 |
| | | Governo della Francia | 6.868.588 |
| | | Governo della Germania | 729.858 |
| | | Governo della Norvegia | 1.183.530 |
| | | Governo della Svizzera | 1.462 |
| | | Governo dei Paesi Bassi | 17 |
| | | Tesoro del Regno Unito | 1.515.750 |
| Franklin European Dividend Fund | EUR | Governo dell'Austria | 525.591 |
| | | Governo del Belgio | 212.682 |
| | | Governo della Finlandia | 514 |
| | | Tesoro del Regno Unito | 447.783 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | Governo dell'Austria | 41.378 |
| | | Governo del Belgio | 1.519.003 |
| | | Governo della Finlandia | 383.747 |
| | | Governo della Francia | 429.187 |
| | | Governo della Germania | 183.209 |
| | | Tesoro del Regno Unito | 11.150.724 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Tesoro del Regno Unito | 462.263 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | Governo del Belgio | 266.854 |
| Franklin Technology Fund | USD | Governo dell'Australia | 3.667.028 |
| | | Governo del Belgio | 28.307.061 |
| | | Governo della Francia | 2.933.237 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Governo del Belgio | 10.068.801 |
| | | Governo della Danimarca | 30 |
| | | Governo della Francia | 13.414.662 |

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Concentration data (segue)

**Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzia collaterale** (segue)

| Comparto | Valuta del Comparto | Emittente | Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | Governo dell'Austria | 2.626.714 |
| | | Governo del Belgio | 5.678.172 |
| | | Governo della Finlandia | 1.426.052 |
| | | Governo della Francia | 3.621.376 |
| | | Governo della Germania | 11.261.569 |
| | | Tesoro del Regno Unito | 29.204.041 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | Governo dell'Austria | 1.620.672 |
| | | Governo del Belgio | 2.363.726 |
| | | Governo della Finlandia | 534.555 |
| | | Governo della Francia | 1.398.472 |
| | | Governo della Germania | 4.438.535 |
| | | Tesoro del Regno Unito | 9.472.726 |
| Templeton Global Fund | USD | Governo della Francia | 6.207.927 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | Governo del Belgio | 220.013 |
| | | Governo della Finlandia | 55.582 |
| | | Governo della Francia | 57.081 |

Se sono riportati meno di 10 emittenti, significa che sono disponibili meno di 10 emittenti.

**Total return swap, dieci maggiori emittenti di garanzia collaterale**

| Comparto | Valuta del Comparto | Emittente | Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|
| Franklin Strategic Income Fund | USD | Tesoro degli Stati Uniti | 276.495 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | Tesoro degli Stati Uniti | 214.456 |

Se sono riportati meno di 10 emittenti, significa che sono disponibili meno di 10 emittenti.

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 14.

**Total Return Swaps, dieci maggiori controparti**

| Comparto | Valuta del Comparto | Controparte | Volume lordo dei TRS[1] nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | Societe Generale | 47.064 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | JPMorgan | 4.135 |
| | | Societe Generale | 48.379 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | Societe Generale | 22.533 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | Citigroup | 147.575 |
| | | Credit Suisse | 15.513 |
| | | Goldman Sachs | 44.253 |
| | | JPMorgan | 457.389 |
| | | Morgan Stanley | 25.202 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | JPMorgan | 18.407 |
| | | Societe Generale | 44.135 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD | Bank of America | 78.008 |
| | | Deutsche Bank | 21.789.412 |
| | | Goldman Sachs | 469.968 |
| | | JPMorgan | 6.175.063 |
| | | Morgan Stanley | 21.720.712 |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | USD | Bank of America | 2.311 |
| | | Deutsche Bank | 8.345 |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | USD | Bank of America | 7.632 |
| | | Citigroup | 2.357 |
| | | Deutsche Bank | 19.498 |
| | | Goldman Sachs | 6.903 |
| | | JPMorgan | 54.010 |
| | | Morgan Stanley | 15.473 |

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Concentration data (segue)

**Total Return Swaps, dieci maggiori controparti** (segue)

| Comparto | Valuta del Comparto | Controparte | Volume lordo dei TRS[1] nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|
| Franklin Strategic Income Fund | USD | Credit Suisse | 108.593 |
| | | Goldman Sachs | 567.757 |
| | | JPMorgan | 35.232 |
| | | Morgan Stanley | 180.612 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | Credit Suisse | 47.574 |
| | | Goldman Sachs | 158.114 |
| | | JPMorgan | 30.055 |
| | | Morgan Stanley | 78.125 |

[1] valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)

Laddove sono indicate meno di 10 controparti, sono disponibili meno di 10 controparti.

## 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 | Sovereign | da tre mesi a un anno | EUR | 75 |
| | | | oltre un anno | AUD | 64.396.380 |
| | | | | CHF | 1.462 |
| | | | | EUR | 79.372.812 |
| | | | | GBP | 1.515.750 |
| | | | | NOK | 1.183.530 |
| Franklin European Dividend Fund | EUR | Sovereign | da tre mesi a un anno | GBP | 4.395 |
| | | | oltre un anno | EUR | 738.787 |
| | | | | GBP | 443.388 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | Sovereign | da tre mesi a un anno | EUR | 64.988 |
| | | | | GBP | 256.394 |
| | | | oltre un anno | EUR | 2.491.536 |
| | | | | GBP | 10.894.330 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | Sovereign | oltre un anno | GBP | 462.263 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | Sovereign | oltre un anno | EUR | 266.854 |
| Franklin Technology Fund | USD | Sovereign | oltre un anno | AUD | 3.667.028 |
| | | | | EUR | 31.240.298 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | Sovereign | da tre mesi a un anno | EUR | 2.525.607 |
| | | | oltre un anno | DKK | 30 |
| | | | | EUR | 20.957.856 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | Sovereign | da tre mesi a un anno | EUR | 1.628.836 |
| | | | | GBP | 340.574 |
| | | | oltre un anno | EUR | 22.985.047 |
| | | | | GBP | 28.863.467 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | Sovereign | da tre mesi a un anno | EUR | 638.979 |
| | | | | GBP | 79.534 |
| | | | oltre un anno | EUR | 9.716.981 |
| | | | | GBP | 9.393.192 |
| Templeton Global Fund | USD | Sovereign | oltre un anno | EUR | 6.207.927 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | Sovereign | da tre mesi a un anno | EUR | 5.933 |
| | | | oltre un anno | EUR | 326.743 |

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.

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Dati aggregati sulle operazioni (segue)

**Prestito titoli, scadenza e paese di costituzione**

| Comparto | Valuta del Comparto | Scadenza | Paese di costituzione della Controparte | Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund | USD | scadenza aperta | Germania | 133.061.299 |
| | | | Svizzera | 1.760.200 |
| | | | Regno Unito | 1.495.000 |
| | | | Stati Uniti d'America | 6.920.533 |
| Franklin European Dividend Fund | EUR | scadenza aperta | Svizzera | 156.800 |
| | | | Stati Uniti d'America | 834.269 |
| Franklin European Growth Fund | EUR | scadenza aperta | Svizzera | 9.247.120 |
| | | | Stati Uniti d'America | 2.330.867 |
| Franklin Natural Resources Fund | USD | scadenza aperta | Regno Unito | 433.836 |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | USD | scadenza aperta | Germania | 255.936 |
| Franklin Technology Fund | USD | scadenza aperta | Germania | 27.209.696 |
| | | | Regno Unito | 2.812.388 |
| | | | Stati Uniti d'America | 3.515.485 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | USD | scadenza aperta | Germania | 9.829.445 |
| | | | Svizzera | 2.426.505 |
| | | | Stati Uniti d'America | 9.972.296 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund | USD | scadenza aperta | Svizzera | 13.766.013 |
| | | | Stati Uniti d'America | 37.438.490 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD | scadenza aperta | Svizzera | 3.214.754 |
| | | | Stati Uniti d'America | 15.651.839 |
| Templeton Global Fund | USD | scadenza aperta | Stati Uniti d'America | 6.006.206 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD | scadenza aperta | Stati Uniti d'America | 310.509 |

Tutti i Comparti impegnati in operazioni di prestito titoli utilizzano un sistema di compensazione e regolamento bilaterale con la loro rispettiva controparte.

**Total return swap, tipologia di garanzia collaterale e scadenza**

| Comparto | Valuta del Comparto | Tipologia di garanzia collaterale | Scadenza | Valuta della garanzia collaterale | Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | Liquidi | scadenza aperta | EUR | 100.043 |
| | | | | USD | 840.000 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD | Liquidi | scadenza aperta | USD | 3.120.000 |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | USD | Liquidi | scadenza aperta | USD | 80.000 |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | USD | Liquidi | scadenza aperta | USD | 170.000 |
| Franklin Strategic Income Fund | USD | Liquidi | scadenza aperta | EUR | 312.634 |
| | | | | USD | 1.300.000 |
| | | Titoli sovrani | oltre un anno | USD | 276.495 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | Liquidi | scadenza aperta | USD | 680.000 |
| | | Titoli sovrani | oltre un anno | USD | 214.456 |

Gli importi della garanzia collaterale sopra riportati comprendono la garanzia collaterale ricevuta su derivati OTC diversi dai total return swap.
Le operazioni in derivati OTC perfezionate dai singoli Comparti ai sensi dell'ISDA Master Agreement sono accorpate ai fini della garanzia collaterale. Pertanto, le informative sulla garanzia collaterale sopra riportate si riferiscono a tutte le operazioni in derivati OTC e non soltanto ai total return swap.

**Total return swap, scadenza e paese di costituzione**

| Comparto | Valuta del Comparto | Scadenza | Paese di costituzione della Controparte | Volume lordo dei TRS[1] nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|
| Franklin Diversified Balanced Fund | EUR | da tre mesi a un anno | Francia | 47.064 |
| Franklin Diversified Conservative Fund | EUR | da tre mesi a un anno | Francia | 48.379 |
| | | | Stati Uniti d'America | 4.135 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund | EUR | da tre mesi a un anno | Francia | 22.533 |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | USD | da uno a tre mesi | Stati Uniti d'America | 604.088 |
| | | da tre mesi a un anno | Svizzera | 15.513 |
| | | | Stati Uniti d'America | 70.331 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR | da tre mesi a un anno | Francia | 44.135 |
| | | | Stati Uniti d'America | 18.407 |

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Dati aggregati sulle operazioni (segue)

**Total return swap, scadenza e paese di costituzione** (segue)

| Comparto | Valuta del Comparto | Scadenza | Paese di costituzione della Controparte | Volume lordo dei TRS[1] nella valuta del Comparto |
|---|---|---|---|---|
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD | da un giorno a una settimana | Germania | 27.257 |
| | | da una settimana a un mese | Stati Uniti d'America | 347.383 |
| | | da uno a tre mesi | Germania | 163.324 |
| | | | Stati Uniti d'America | 4.724.365 |
| | | da tre mesi a un anno | Germania | 21.575.782 |
| | | | Stati Uniti d'America | 14.306.265 |
| | | oltre un anno | Germania | 23.049 |
| | | | Stati Uniti d'America | 9.065.738 |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | USD | da uno a tre mesi | Germania | 7.396 |
| | | da tre mesi a un anno | Stati Uniti d'America | 2.311 |
| | | oltre un anno | Germania | 949 |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | USD | da uno a tre mesi | Germania | 17.257 |
| | | | Stati Uniti d'America | 36.278 |
| | | da tre mesi a un anno | Stati Uniti d'America | 50.097 |
| | | oltre un anno | Germania | 2.241 |
| Franklin Strategic Income Fund | USD | da tre mesi a un anno | Svizzera | 108.593 |
| | | | Stati Uniti d'America | 783.601 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | USD | da uno a tre mesi | Stati Uniti d'America | 37.369 |
| | | da tre mesi a un anno | Svizzera | 47.574 |
| | | | Stati Uniti d'America | 228.925 |

[1] 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 JPMorgan Bank Luxembourg S.A.

Tutta la garanzia collaterale ricevuta in relazione a contratti di total return swap è custodita presso JPMorgan Bank Luxembourg S.A.

**Dati sul rendimento**

Il reddito totale conseguito dal programma di prestito titoli è riportato in dettaglio nella Nota 14.

Il rendimento conseguito dai contratti di total return swap matura a favore dei Comparti.

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Garanzia collaterale

Nella tabella seguente è riportata la garanzia collaterale detenuta per ridurre l'esposizione alla controparte su derivati OTC al 30 giugno 2019.

| Comparto | Controparte | Liquidità detenuta come garanzia collaterale | | Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale | |
|---|---|---|---|---|---|
| Franklin Euro High Yield Fund | Deutsche Bank | EUR | 290.000 | | - |
| | Morgan Stanley | EUR | 605.000 | | - |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund | Bank of America | EUR | 88.000 | | - |
| | Credit Suisse | USD | 60.000 | | - |
| | Deutsche Bank | USD | 130.000 | | - |
| | JPMorgan | USD | 390.000 | | - |
| | UBS | USD | 260.000 | | - |
| Franklin GCC Bond Fund | Morgan Stanley | USD | 340.000 | | - |
| Franklin Global Convertible Securities Fund | Bank of America | USD | 380.000 | | - |
| | Barclays | | - | USD | 376.400 |
| | BNP Paribas | EUR | 264.000 | | - |
| | Citigroup | USD | 580.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 240.000 | | - |
| | HSBC | | - | USD | 357.572 |
| | JPMorgan | USD | 770.000 | | - |
| | Morgan Stanley | USD | 730.000 | | - |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund | Citigroup | USD | 550.000 | | - |
| | Credit Suisse | USD | 290.000 | | - |
| | HSBC | | - | USD | 1.201.445 |
| | JPMorgan | USD | 350.000 | | - |
| | The Bank of New York Mellon | | - | USD | 140.778 |
| | UBS | USD | 40.000 | | - |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund | Morgan Stanley | USD | 56.000 | | - |
| Franklin Income Fund | Bank of America | | - | USD | 143.089 |
| | Goldman Sachs | USD | 120.000 | | - |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | Bank of America | USD | 2.710.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 410.000 | | - |
| Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund | Deutsche Bank | USD | 80.000 | | - |
| Franklin K2 Long Short Credit Fund | Deutsche Bank | USD | 150.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 20.000 | | - |
| Franklin MENA Fund | Morgan Stanley | USD | 78.000 | | - |
| Franklin Select U.S. Equity Fund | Morgan Stanley | USD | 20.000 | | - |
| Franklin Strategic Income Fund | Bank of America | EUR | 275.000 | | - |
| | Credit Suisse | USD | 150.000 | | - |
| | Deutsche Bank | USD | 110.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 720.000 | | - |
| | HSBC | | - | USD | 276.495 |
| | Morgan Stanley | USD | 320.000 | - | |
| Franklin U.S. Low Duration Fund | Bank of America | | - | USD | 214.456 |
| | Deutsche Bank | USD | 120.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 260.000 | | - |
| | Morgan Stanley | USD | 300.000 | | - |
| Franklin U.S. Opportunities Fund | Bank of America | USD | 470.000 | | - |
| | Barclays | USD | 1.110.000 | | - |
| | BNP Paribas | EUR | 958.000 | | - |
| | Citigroup | USD | 720.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 390.000 | | - |
| | HSBC | | - | USD | 970.849 |
| | JPMorgan | USD | 730.000 | | - |
| | Morgan Stanley | USD | 670.000 | | - |
| | UBS | USD | 300.000 | | - |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund | Bank of America | EUR | 298.903 | | - |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund | Morgan Stanley | USD | 67.000 | | - |
| Templeton Asian Bond Fund | Bank of America | | - | USD | 114.185 |
| | JPMorgan | USD | 1.460.000 | | - |
| Templeton Asian Growth Fund | Bank of America | EUR | 106.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 130.000 | | - |
| | The Bank of New York Mellon | USD | 110.000 | | - |

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Garanzia collaterale (segue)

Nella tabella seguente è riportata la garanzia collaterale detenuta per ridurre l'esposizione alla controparte su derivati OTC al 30 giugno 2019.

| Comparto | Controparte | Liquidità detenuta come garanzia collaterale | | Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale | |
|---|---|---|---|---|---|
| Templeton Emerging Markets Bond Fund | Barclays | | - | USD | 670.463 |
| | Citigroup | USD | 5.140.000 | | - |
| | Goldman Sachs | USD | 1.690.000 | | - |
| | HSBC | | - | USD | 975.007 |
| | JPMorgan | USD | 5.250.000 | | - |
| | Morgan Stanley | USD | 1.890.000 | | - |
| | Toronto–Dominion Bank | USD | 320.000 | | - |
| Templeton Global Balanced Fund | HSBC | | - | USD | 214.868 |
| | Morgan Stanley | USD | 10.000 | | - |
| Templeton Global Bond Fund | Credit Suisse | USD | 2.990.000 | | - |
| | HSBC | | - | USD | 10.197.258 |
| | Morgan Stanley | USD | 6.570.000 | | - |
| | The Bank of New York Mellon | USD | 1.150.000 | | - |
| | Toronto–Dominion Bank | | - | USD | 1.069.301 |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund Barclays | | | - | USD | 416.488 |
| | BNP Paribas | EUR | 277.000 | | - |
| Templeton Global Income Fund | Citigroup | USD | 260.000 | | - |
| | JPMorgan | USD | 260.000 | | - |
| Templeton Global Total Return Fund | Barclays | USD | 860.000 | | - |
| | Credit Suisse | USD | 3.970.000 | | - |
| | Morgan Stanley | USD | 5.030.000 | | - |
| | The Bank of New York Mellon | USD | 1.720.000 | | - |
| | Toronto–Dominion Bank | | - | USD | 1.353.934 |
| Templeton Latin America Fund | Bank of America | EUR | 124.000 | | - |
| | Citigroup | USD | 280.000 | | - |

# Altre informazioni - Non certificate (segue)

## Remunerazione

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), in qualità di società di gestione autorizzata OICVM (la "Società di gestione"), persegue una politica retributiva (la "Politica retributiva") 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. Senior Management, Risorse Umane, Compliance e altre funzioni sono tutti coinvolti in questo processo e la politica è approvata dal Senior Management e dal Consiglio d'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.

L'intera Politica di retribuzione 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 2018*,** | € 10.749.125 |
| Importo totale della remunerazione variabile corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2018 | € 3.939.861 |
| Numero di dipendenti di FTIS e suoi delegati al 30 settembre 2018 | 167,9 |
| Importo totale dei compensi corrisposti da FTIS e suoi delegati ai Senior Manager nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2018*,** | € 3.772.980 |
| 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 2018*,** | € - |

**L'importo totale dei compensi corrisposti da FTIS è stato allocato a ogni OICVM sulla base della rispettiva percentuale in proporzione del patrimonio netto totale medio a fine mese di FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2018.*

*** L'importo totale dei compensi corrisposti dai delegati di FTIS è stato allocato a ogni OICVM sulla base della rispettiva percentuale in proporzione del patrimonio netto totale medio a fine mese dei delegati di FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2018.*

# 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

### Francia

**Franklin Templeton France S.A.**
20 rue de la Paix
F-75002 Parigi, Francia
Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10
www.franklintempleton.fr

### Germania e Austria

**Franklin Templeton Investment Services GMBH**
Mainzer Landstr. 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
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

### 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

### 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

### Polonia

**Templeton Asset Management (Polonia) TFI S.A.**
Rondo 1, 29th Floor
Rondo ONZ 1,
Varsavia 00-124, Polonia
Tel.: +48 22 337 13 50 Fax: +48 (22) 337 13 70
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
Linea CDS: + 40 21 200 96 28, Estero: + 40 21 200 96 00
Numero fax: + 40 21 200 96 31/32
E-mail: BucharestCDS@franklintempleton.de
www.franklintempleton.ro

### Spagna e Portogallo

**Franklin Templeton Investment Management Limited**
Sucursal en España
José Ortega y Gasset, 29-6º
28006 Madrid, Spagna
Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857
www.franklintempleton.com.es
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

### 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

### 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
**Franklin Templeton Investment Management Limited**
5 Morrison Street, Edimburgo 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

## 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

### 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

## ASIA

### Hong Kong

**Franklin Templeton Investment (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

### 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

# Sedi di Franklin Templeton (segue)

## ASIA (segue)

### 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

**Agente principale nominato a Taiwan per l'offerta e la vendita al pubblico di FTIF a Taiwan.*

## NORD AMERICA

### STATI UNITI

**Franklin Templeton Investments**
100 Fountain Parkway
St. Petersburg, FL 33716
Tel.: 1 800 239 3894 Fax: 727 299 8736
E-mail: stpcds@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

*Si ricorda che i siti Web sopra citati sono destinati a soggetti residenti nel paese indicato nei siti Web in questione. (si rimanda alle clausole di esonero di responsabilità nei siti web).*

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
tel: +352 (46) 66-67-1
fax: +352 (46) 66-76